

Estados Financieros

Edesur Dominicana, S. A.

31 de diciembre de 2013
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados del Resultado Integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7-8
Notas a los Estados Financieros.....	9-59



Ernst & Young, S.R.L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No.138.
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
ey.com

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y Accionistas de
Edesur Dominicana, S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Edesur Dominicana, S. A. (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados del resultado integral, de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o a error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas significativas.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

Bases para Opinión Calificada

1. Fuimos contratados como auditores de la Compañía hasta después del 31 de diciembre de 2013 y por lo tanto, no participamos en el conteo de los inventarios a esa fecha. Por consiguiente, no pudimos quedar satisfechos a través de los procedimientos de auditoría, sobre las existencias y exactitud de los inventarios por un monto aproximado de RD\$666 millones, los cuales se incluyen en el estado de situación financiera. Adicionalmente, la Compañía no ha realizado la evaluación de cuales de estos inventarios debería formar parte del rubro de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, tal y como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera, la cual indica que si se tienen inventarios de repuestos, equipos de reserva, se debe evaluar cuales inventarios deben ser transferidos al renglón de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos. Por consiguiente, desconocemos el impacto, si alguno, de estos asuntos sobre los estados financieros a esa fecha.
2. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no cuenta con un auxiliar detallado, valorizado y conciliado con la contabilidad del rubro propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, con un valor en libros neto de aproximadamente RD\$8,023 millones. Tampoco pudimos determinar la razonabilidad del gasto de depreciación del año por aproximadamente RD\$317 millones. Por consiguiente, desconocemos los efectos, si algunos, que podrían derivarse de la elaboración y conciliación de estos auxiliares y los efectos en el gasto de depreciación y depreciación acumulada sobre los montos presentados en los estados financieros a esa fecha.
3. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene contratos para la compra de energía eléctrica con cláusulas en las cuales los valores establecidos en los mismos cambian en función del comportamiento de otras variables subyacentes, tales como: precios de combustibles, tasas de interés, tasas de cambio e índices de inflación, entre otros. También mantiene contratos de compras de energía eléctrica que por sus términos y condiciones podrían originar que los beneficios que la Compañía recibe de dichos contratos sean inferiores a los costos en que ésta tiene que incurrir para cumplir con los mismos, o en caso de cancelaciones anticipadas de estos contratos, el costo de las penalidades a las cuales contractualmente está expuesta la Compañía podría superar los beneficios netos recibidos de dichos contratos, por lo cual, estos tienen características de contratos oneroso. Según las Normas Internacionales de Información Financiera, los contratos con esas condiciones deben ser analizados para determinar si los mismos dan origen a instrumentos financieros derivados, los cuales pueden ser implícitos o separables del contrato principal. Si se determina que existen derivados, la contabilización y revelaciones requeridas sobre estos contratos varían considerablemente con relación a la contabilización y revelación que actualmente la Compañía ha realizado en sus estados financieros hasta la fecha. También debe evaluar si los contratos indicados anteriormente cumplen con las características de ser onerosos y por consiguiente se debe reconocer anticipadamente el exceso de los costos sobre los beneficios que se derivarán de los mismos en el futuro. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha cuantificado los efectos, si algunos, sobre los estados financieros que puedan surgir de estas situaciones.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos que se indican en la sección "Bases para Opinión Calificada", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Edesur Dominicana, S. A. al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, también auditamos los ajustes descritos en la nota 32 que fueron aplicados para reformular los estados financieros del año 2012 y años anteriores. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente. No fuimos contratados para efectuar la auditoría, revisar ni aplicar ningún procedimiento a los estados financieros del año 2012, excepto por los ajustes mencionados y por lo tanto, no expresamos una opinión ni alguna otra forma de atestiguamiento sobre los estados financieros del año 2012 tomados en su conjunto.

Cambio de Política Contable - Modelo de Revaluación al Método de Costo en Propiedad e Instalaciones Técnicas

Según indica en la Nota 32 a los estados financieros, la Compañía ha adoptado de forma voluntaria el cambio del método de contabilización de sus instalaciones técnicas, de método de revaluación al método del costo con efectividad al 31 de diciembre de 2012 y al 1ro. de enero de 2012. Nuestra opinión no es modificada respecto a este asunto.

Otro Asunto

Los estados financieros de Edesur Dominicana, S. A. al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor, en cuyo informe de fecha 22 de octubre de 2014, expresó una opinión con salvedades relacionadas con los inventarios, ya que no pudieron satisfacerse de la existencia de los mismos por un importe de RD\$845 millones; respecto a la clasificación de partidas por este concepto como parte del inventario, tampoco pudieron obtener los auxiliares detallados, valorizados y conciliado de la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos por un importe de RD\$13,100 millones. Tampoco pudieron realizar la evaluación de deterioro de los activos de larga vida como son la propiedad, instalaciones eléctricas, mobiliario y equipos por lo que no pudieron concluir al respecto; adicionalmente indicaron que desde el año 2004 no se realizaron las actualizaciones de revaluaciones de las instalaciones técnicas por un importe de RD\$10,600 millones, ni se ha determinado el impuesto sobre la renta pasivo resultante de esta revaluación, tampoco obtuvieron la evaluación de los contratos con características onerosas; no obtuvieron la evaluación y potencial contabilización de instrumentos financieros contraídos con partes relacionadas y terceros, así como la potencial existencia de instrumentos derivados. Tampoco obtuvieron el análisis de sensibilidad de los pasivos a largo plazo ni de los depósitos y fianzas a esa fecha, no pudieron determinar la razonabilidad de la provisión para contingencias legales por RD\$200 millones; asimismo, los auditores predecesores no pudieron realizar la evaluación respecto a las decisiones que se toman a nivel de la CDEEE y que pudieran tener efecto en los estados financieros de la Compañía, en lo referente a ajustes o revelación de eventos subsecuentes. En consecuencia, no pudieron determinar los efectos, si algunos, de los asuntos antes descritos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha.

Ernst & Young

26 de agosto de 2016
Santo Domingo,
República Dominicana

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012 y 1ro. de enero de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

	Notas	31 de diciembre		1ro. de
		<u>2013</u>	<u>2012</u> (Re-expresado Nota 32 y 33)	<u>2012</u> (Re-expresado Nota 32 y 33)
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	532,771	653,204	497,156
Cuentas por cobrar	8	10,803,742	9,415,777	9,166,243
Inventarios	11	666,198	844,601	655,925
Gastos pagados por anticipado		-	-	7,381
Total activos corrientes		<u>12,002,711</u>	<u>10,913,582</u>	<u>10,326,705</u>
Inversiones en valores	9	-	56,152	197,343
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	12	13,250,408	11,462,772	9,100,993
Activos intangibles	13	145,446	69,423	24,019
Otros activos no financieros		175,113	217,906	330,564
Total activos		<u>25,573,678</u>	<u>22,719,835</u>	<u>19,979,624</u>
PASIVOS Y DÉFICIT EN EL PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Porción corriente de la deuda a largo plazo	14	30,428	25,021	-
Documento por pagar	15	-	4,339,102	2,864,957
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	16,321,927	11,839,580	7,805,943
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	13,938,026	9,495,763	7,085,787
Acumulaciones y retenciones por pagar	17	238,103	95,179	96,181
Impuesto sobre los activos por pagar	22	130,908	-	-
Total pasivos corrientes		<u>30,659,392</u>	<u>25,794,645</u>	<u>17,852,868</u>
Deuda a largo plazo	14	58,322	87,491	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	10	8,946,045	8,292,716	7,869,929
Provisión para contingencias legales	18	2,372,381	1,949,618	1,547,217
Obligaciones por prestaciones laborales	20	155,517	139,544	107,613
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	19	1,648,989	1,385,165	1,227,671
Total pasivos	31	<u>43,840,646</u>	<u>37,649,179</u>	<u>28,605,298</u>
Compromisos y contingencias	28			
DÉFICIT EN EL PATRIMONIO				
Capital en acciones	21	3,476,276	3,476,276	3,476,276
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones		10,482,764	7,251,349	7,251,349
Reserva legal		6,383	6,383	6,383
Otros componentes del patrimonio		4,821,339	4,810,929	4,825,329
Pérdidas acumuladas		(37,053,730)	(30,474,281)	(24,185,011)
Total déficit en el patrimonio		<u>(18,266,968)</u>	<u>(14,929,344)</u>	<u>(8,625,674)</u>
Total pasivos y déficit en el patrimonio		<u>25,573,678</u>	<u>22,719,835</u>	<u>19,979,624</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 con información comparativa por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u> (Re-expresado nota 32 y 33)
	<u>Notas</u>		
Ingresos:			
Venta de energía eléctrica	23	34,168,691	33,758,786
Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano	10	3,144,507	2,973,859
Otros servicios	25	<u>372,742</u>	<u>206,200</u>
		<u>37,685,940</u>	<u>36,938,845</u>
Costos y gastos operacionales:			
Compra de energía eléctrica	24	(33,302,763)	(33,543,644)
Sueldos y compensaciones al personal	26	(1,279,117)	(1,038,472)
Depreciación y amortización	12 y 13	(453,712)	(397,686)
Otros gastos operacionales	27	<u>(5,865,474)</u>	<u>(5,600,778)</u>
Total costos y gastos operacionales		<u>(40,901,066)</u>	<u>(40,580,580)</u>
Pérdida en operaciones		(3,215,126)	(3,641,735)
Ingresos (gastos) financieros:			
Intereses ganados		26,746	324,763
Gastos de intereses		(2,244,052)	(2,383,480)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta		<u>(1,016,109)</u>	<u>(588,818)</u>
		<u>(3,233,415)</u>	<u>(2,647,535)</u>
Pérdida antes de impuestos sobre la renta		(6,448,541)	(6,289,270)
Impuesto sobre la renta	22	(130,908)	-
Pérdida neta		<u>(6,579,449)</u>	<u>(6,289,270)</u>
Otro resultado integral:			
Partida de otro resultado integral que no será reclasificada a resultados en años subsecuentes - ganancia (pérdida) actuarial de obligaciones por prestaciones laborales		<u>10,410</u>	<u>(14,400)</u>
Total resultado integral		<u>(6,569,039)</u>	<u>(6,303,670)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 con información comparativa por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

	Capital en Acciones	Aportes Irrevocables para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Componentes del Patrimonio			Total Otros Componentes del Patrimonio	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio
				Superávit por Revaluación de Activos	Ganancia (Pérdida) Actuarial	Contribución de Capital - Interés Implícito			
Saldos al 1ro. de enero de 2012, previamente reportados	3,476,276	7,251,349	6,383	1,697,802	-	-	1,697,802	(20,953,991)	(8,522,181)
Ajustes de años anteriores (nota 32)	-	-	-	(1,697,802)	-	4,825,329	3,127,527	(3,231,020)	(103,493)
Saldos al 1ro. de enero de 2012, (re -expresados)	<u>3,476,276</u>	<u>7,251,349</u>	<u>6,383</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,825,329</u>	<u>4,825,329</u>	<u>(24,185,011)</u>	<u>(8,625,674)</u>
Pérdida neta previamente reportada	-	-	-	-	-	-	-	(5,499,781)	(5,499,781)
Ajustes de años anteriores (nota 32)	-	-	-	-	-	-	-	(789,489)	(789,489)
Pérdida actuarial	-	-	-	-	(14,400)	-	(14,400)	-	(14,400)
Pérdida neta re-expresada	-	-	-	-	-	-	-	(6,289,270)	(6,303,670)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>3,476,276</u>	<u>7,251,349</u>	<u>6,383</u>	<u>-</u>	<u>(14,400)</u>	<u>4,825,329</u>	<u>4,810,929</u>	<u>(30,474,281)</u>	<u>(14,929,344)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012, previamente reportados	3,476,276	7,251,349	6,383	1,616,034	-	-	1,616,034	(26,453,772)	(14,103,730)
Ajustes de años anteriores (nota 32)	-	-	-	(1,616,034)	(14,400)	4,825,329	3,194,895	(4,020,509)	(825,614)
Saldo al 31 de diciembre de 2012, (re -expresados)	<u>3,476,276</u>	<u>7,251,349</u>	<u>6,383</u>	<u>-</u>	<u>(14,400)</u>	<u>4,825,329</u>	<u>4,810,929</u>	<u>(30,474,281)</u>	<u>(14,929,344)</u>
Pérdida neta	-	-	-	-	-	-	-	(6,579,449)	(6,579,449)
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones (nota 21.1)	-	3,231,415	-	-	-	-	-	-	3,231,415
Ganancia actuarial	-	-	-	-	10,410	-	10,410	-	10,410
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>3,476,276</u>	<u>10,482,764</u>	<u>6,383</u>	<u>-</u>	<u>(3,990)</u>	<u>4,825,329</u>	<u>4,821,339</u>	<u>(37,053,730)</u>	<u>(18,266,968)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 con información comparativa por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Notas</u>		(Re-expresado Nota 32 y 33)
<u>Actividades de operación:</u>			
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(6,448,541)	(6,289,270)
Ajustes para conciliar la pérdida neta antes de impuestos con los flujos de efectivo netos de las actividades de operación:			
Gasto por estimación por deterioro de cuentas por cobrar	8	1,164,550	1,333,937
Valuación de inventarios al valor neto de realización	11	59,099	-
Depreciación y amortización	12 y 13	453,712	397,686
Pérdida en disposición de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos		-	31,479
Otros ajustes de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	12	18,979	-
Diferencias cambiarias no realizadas		200,243	121,678
Gasto de provisión para contingencias legales	18	587,275	568,495
Costo de servicio	20	19,367	17,737
Intereses ganados		(26,746)	(324,763)
Gastos de intereses		2,244,052	2,393,771
<u>Cambios en el capital de trabajo:</u>			
Disminución (aumento) en activos			
Cuentas por cobrar		(2,552,515)	(1,583,481)
Inventarios		119,304	(188,676)
Gastos pagados por anticipado		-	7,382
Otros activos no financieros		42,793	112,658
Aumento (disminución) en pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras		4,482,347	4,033,637
Cuentas por pagar a partes relacionadas		4,442,263	2,409,976
Acumulaciones y retenciones por pagar		142,924	(11,292)
Depósitos y fianzas recibidos de clientes		263,824	157,494
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo		453,086	301,120
Pago de contingencias legales		(164,512)	(166,094)
Pago de obligaciones por prestaciones laborales	20	(6,111)	(10,495)
Impuestos sobre la renta pagado		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,495,393</u>	<u>3,312,979</u>
<u>Actividades de inversión:</u>			
Adquisición de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	12	(2,315,301)	(2,771,717)
Adquisición de activos intangibles	13	(21,049)	(64,631)
Disposición de inversiones en valores		56,152	141,190
Intereses cobrados		26,746	324,763
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,253,452)</u>	<u>(2,370,395)</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 con información comparativa por el año terminado al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u> (Re-expresado Nota 32 y 33)
<u>Actividades de financiamiento:</u>			
Préstamos obtenidos		4,477,990	8,717,363
Aportes irrevocables recibidos del Estado Dominicano	10	3,231,415	-
Préstamos pagados		(8,840,854)	(7,130,706)
Intereses pagados		(2,230,925)	(2,373,193)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(3,362,374)</u>	<u>(786,536)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(120,433)	156,048
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>653,204</u>	<u>497,156</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>532,771</u></u>	<u><u>653,204</u></u>
Transacciones no monetaria			
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos		69,378	-
Activos intangibles		<u>(69,378)</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

1. Información corporativa

Edesur Dominicana, S. A. (Edesur o la Compañía) fue constituida en cumplimiento con las disposiciones del Decreto No. 428-98 emitido por el Poder Ejecutivo en fecha 25 de noviembre de 1998, como una empresa autónoma de servicio público, la cual queda investida de personalidad jurídica y patrimonio propio, con facultad de contratar, demandar y ser demandada. Sus funciones consisten en explorar instalaciones de distribución de electricidad para su comercialización y/o su uso propio en un sistema interconectado, explorar instalaciones de distribución en la forma, modo y porcentajes que se establezcan en la Resolución 235-98 de fecha 29 de octubre de 1998 dictada por el actual Ministerio de Industria y Comercio, así como cualquier otra actividad de lícito comercio que sea similar o esté relacionada directamente con el negocio principal de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima propiedad del Gobierno Dominicano a través de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) que posee el 50% del capital y del Fondo Patrimonial de Empresas Reformadas (FONPER) que posee el 49.94%. El restante 0.06% es poseído por accionistas minoritarios (ex-empleados de la empresa capitalizada).

La Compañía distribuye energía de acuerdo con una estructura tarifaria establecida por la Superintendencia de Electricidad. La tarifa es fija, con ajustes por cambios de precio del combustible, la tasa de cambio y la inflación. La Compañía tiene el derecho y la responsabilidad de distribuir energía eléctrica en la zona geográfica comprendida desde la parte oeste de la Av. Máximo Gómez de la provincia Santo Domingo, el municipio Santo Domingo Oeste, y las provincias de San Cristóbal, San José de Ocoa, San Juan de la Maguana, Elías Piña, Bahoruco, Independencia, Barahona, Pedernales y Peravia.

La Compañía tiene sus oficinas administrativas en la Avenida Tiradentes Torre Serrano, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de agosto de 2016. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la asamblea de Accionistas de la Compañía. La Administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se describen en la nota 4. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$), la cual ha sido definida como la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

2. Bases para la preparación de los estados financieros (continuación)

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Debido a la incertidumbre de estos supuestos y estimados, estos podrían causar ajustes a los valores reportados de activos y pasivos en el futuro.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Arrendamientos operativos

La Compañía arrienda ciertas instalaciones para llevar a cabo sus actividades. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los acuerdos de arrendamiento mantenidos, que no retiene para sí todos los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los califica como arrendamientos operativos.

Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable.

Cuando se realiza el cálculo de estos valores la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

Provisión para contingencias legales

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera el estatus de los casos legales y reclamos en su contra que puedan tener un impacto financiero en el futuro, y considera en los casos aplicables lo indicado por sus asesores legales. Sobre la base de cada caso en particular, la Compañía procede a contabilizar una provisión sobre el estimado que debe pagar a la fecha de los estados financieros. Esta provisión se realiza sobre montos no descontados.

Obligaciones por prestaciones laborales

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera la obligación por beneficios por prestaciones laborales a sus empleados que consiste en evaluar la historia de los pagos efectuados y estimar el pasivo con base en estos datos utilizando métodos actuariales. La determinación del pasivo a contabilizar considera estimaciones y supuestos, asociados con tasas de descuentos, tablas de mortalidad, análisis de sensibilidad, entre otros asuntos que se describen en la nota 20. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambio en los supuestos actuariales se cargan o abonan en otros resultados integrales.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

Las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera y nuevas Interpretaciones a las mismas entraron en vigencia a partir el 1ro. de enero de 2013. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones no han causado ningún efecto importante en los estados financieros de la Compañía, han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables.

NIIF 7 Revelaciones – Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros – Enmiendas a la NIIF 7:

Estas enmiendas requieren a la entidad revelar información acerca de los derechos de compensar activos y pasivos financieros, y los acuerdos relacionados (por ejemplo acuerdos colaterales). Las revelaciones brindan a los usuarios información que es útil en la evaluación del efecto de los acuerdos de compensación en la posición financiera de una entidad. Las revelaciones son requeridas para todos los instrumentos financieros reconocidos que son compensados de conformidad con la NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”. Las revelaciones también aplican para instrumentos financieros reconocidos que son sujetos a un acuerdo maestro exigible de compensación o acuerdo similar, independientemente de si éste fue compensado de conformidad con la NIC 32.

La Compañía adoptó en el año 2013 la anterior modificación a la Norma Internacional de Información Financiera y la nueva interpretación vigente a partir de este año. La adopción de esta norma revisada no ha causado ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 13 - Mediciones del Valor Razonable:

La NIIF 13 establece una única fuente de guía bajo las NIIF para todas las mediciones de valor razonable. La NIIF 13 no cambia el evento por el cual una entidad debe utilizar valor razonable, sino que provee guías de cómo medir el valor razonable bajo NIIF cuando el valor razonable es requerido o permitido. La aplicación de esta norma no tuvo efecto en la situación financiera de la Compañía.

Mejoras Anuales - Mayo 2012

- *NIC 1 Presentación de Estados Financieros:* Esta mejora aclara la diferencia entre la información voluntaria adicional comparativa y la información comparativa mínima requerida. Generalmente, la información comparativa mínima requerida es el período anterior.
- *NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo:* Esta mejora aclara que los repuestos significativos y el equipo de servicio que reúnen la definición de propiedad planta y equipo no constituyen inventarios.
- *NIC 32 Instrumentos Financieros, Presentación:* Esta mejora aclara que el impuesto de renta que surge de la distribución a los accionistas es contabilizado de conformidad con la *NIC 12 Impuesto a las Ganancias*.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas

4.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, es decir, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación.

La tasa de cambio al cierre usada por la Compañía para valuar los dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2013 fue de RD\$42.79 (2012 RD\$40.40) por US\$1. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior, se incluyen en los resultados del año en la cuenta de pérdida en cambio de moneda extranjera, neta en los estados del resultado integral que se acompañan. En la nota 6 se presenta la posición neta en moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

4.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.3 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. En los casos de instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

4.3.1 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, son clasificables como cuentas por cobrar, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, entre otros, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.3 Instrumentos financieros (continuación)

4.3.1 Activos financieros (continuación)

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros (continuación)

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o disposiciones de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a disponer un activo financiero.

Además del efectivo y equivalentes de efectivo, los activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar y las inversiones en valores.

Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.3 Instrumentos financieros (continuación)

4.3.1 Activos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Si, en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.3 Instrumentos financieros (continuación)

4.3.2 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros contemplados en el alcance de NIC 39, son clasificables como cuentas, documentos y deuda por pagar, los depósitos y fianzas recibidos de clientes, así como algunas acumulaciones y retenciones por pagar según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de los documentos y deuda por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras, las cuentas por pagar a partes relacionadas, los documentos y deuda por pagar y los depósitos y fianzas recibidos de clientes.

Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Documentos y deuda por pagar, cuentas por pagar, depósitos y fianzas

Después del reconocimiento inicial, los documentos, deudas, cuentas por pagar, depósitos y fianzas recibidos de clientes, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

4.3.3 Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en los estados de situación financiera cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.4 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización el que sea menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario de los negocios, menos los costos estimados necesarios para realizar las ventas. Los inventarios están conformados por partes y suministros de instalaciones, estos inventarios están registrados al costo promedio de compra.

4.5 Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos

La propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos se contabilizan originalmente al valor razonable o costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de las instalaciones técnicas o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

La vida útil estimada de los activos se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificaciones	20 años
Equipos de transporte	10 años
Mobiliario y equipos de oficina	10 años
Mejoras en propiedades arrendadas (a)	10 años
Instalaciones técnicas	40 años

(a) Corresponden a los desembolsos incurridos en las adecuaciones de los locales arrendados en donde funcionan oficinas y almacenes de la Compañía. Estos son amortizados en línea recta o en los plazos estipulados en los contratos de arrendamiento, el que sea menor.

Los costos de construcción e instalación de los proyectos son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir los proyectos. Estos proyectos en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de las instalaciones inmuebles u otros, más los costos financieros imputables a la obra, si alguno.

Un componente de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta o retiro, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.6 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda. Los activos intangibles que mantiene la Compañía corresponden a los pagos por concepto de adquisición de licencias de software.

Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados y sobre una base anual, la Compañía efectúa una evaluación para identificar disminuciones en el valor realizable o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable.

4.7 Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocido para un activo no financiero, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es el caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

Deterioro de activos intangibles

El deterioro del valor de cada activo intangible con vida útil definida es reconocido como una pérdida al cierre de cada ejercicio contable cuando su importe en libros es superior al importe recuperable.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.8 Arrendamientos operativos

Calidad de arrendataria

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en calidad de arrendataria, no retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

4.9 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

Provisión para contingencias legales

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera el estatus de los casos legales y reclamos en su contra que puedan tener un impacto financiero en el futuro, y considera en los casos aplicables lo indicado por sus asesores legales. Sobre la base de cada caso en particular, la Compañía procede a contabilizar una provisión sobre el estimado que debe pagar a la fecha de los estados financieros. Esta provisión se realiza sobre montos no descontados.

Obligaciones por prestaciones laborales

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera la obligación por beneficios por prestaciones laborales a sus empleados que consiste en evaluar la historia de los pagos efectuados y estimar el pasivo con base en estos datos utilizando métodos actuariales. La determinación del pasivo a contabilizar considera estimaciones y supuestos, asociados con tasas de descuentos, tablas de mortalidad, análisis de sensibilidad, entre otros asuntos que se describen en la nota 20. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambio en los supuestos actuariales se cargan o abonan en otros resultados integrales.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.10 Reconocimiento de ingresos

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos. Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación de la transacción, en la fecha de los estados financieros, puede ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que queden por incurrir hasta completar la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad.

Ingresos por venta de energía

La Compañía reconoce sus ingresos por la venta de energía, reconexión e instalaciones eléctricas cuando los servicios han sido prestados al cliente y la recuperación de la consideración es probable. Estos ingresos son facturados utilizando las tarifas autorizadas por la Superintendencia de Electricidad de la República Dominicana, a través de resoluciones mensuales. La energía eléctrica suministrada pero no facturada al cierre del año, es estimada y registrada en función de la energía servida en el mes anterior, el cual es una base que históricamente no presenta variaciones importantes con respecto al valor real.

Ingresos por indexación

Los ingresos por indexación se reconocen al término de cada mes. Estos ingresos corresponden a las facturas emitidas al Ministerio de Hacienda por concepto del fondo de estabilización de la tarifa energética. Las mismas están amparadas con base en los cálculos establecidos en las Resoluciones 31/2002 y 17/2003 de la Superintendencia de Electricidad de la República Dominicana, del 17 de septiembre de 2002 y del 24 de febrero de 2003, respectivamente y el Acto del Consejo de fecha 30 de marzo de 2003 que establece que las compensaciones se aplicarán a clientes residenciales que consuman menos de 300 kilowatts en un 100% y en aquellos usuarios cuyo consumo sea mayor de 300 kilowatt hasta un 50%. La determinación de esta factura indexada se basa en un cálculo donde interviene el índice de precio al consumidor de los Estados Unidos de América, la tasa de cambio en relación con el dólar estadounidense, el precio internacional del petróleo y el saldo de la energía no transferida a los clientes, los cuales se incluyen dentro del apartado de ingresos por ventas de energía en el estado del resultado integral que se acompaña.

Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano

Los ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano, corresponden al efectivo recibido a través del Ministerio de Hacienda de la Republica Dominicana como apoyo financiero inmediato, sin costos posteriores relacionados, los cuales se reconocen en resultados cuando se reciben o en el momento en que se convierten en exigibles, siguiendo los lineamientos establecidos en la NIC 20 "Contabilización de Subvenciones del Gobierno e Informaciones a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales".

Ingresos por reconexión de servicios

Los ingresos por reconexión de servicios, corresponden a los cargos efectuados a los clientes por la reconexión del servicio de energía eléctrica, cuando el mismo ha sido suspendido por alguna causa atribuible al cliente. Estos ingresos son reconocidos, cuando el servicio al cliente ha sido reconectado. Estos ingresos se incluyen en el rubro de ingresos por otros servicios en el estado del resultado integral.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.10 Reconocimiento de ingresos (continuación)

Ingresos financieros

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como intereses ganados en el estado del resultado integral.

4.11 Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento incluyen intereses, y otros costos financieros y son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

4.12 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado del resultado integral en función del criterio del devengo; es decir, en el momento en que se incurren.

4.13 Obligaciones laborales

Obligaciones por prestaciones laborales

El Código Laboral de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen prestaciones laborales a los empleados que son despedidos sin causa justificada. El valor de esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se incurre (paga) o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión. Sin embargo, desde años anteriores la Compañía implícitamente cuando sus empleados renuncian les otorga el pago de los derechos adquiridos de cesantía más preaviso y otros beneficios.

La metodología utilizada por la Compañía para la provisión del pasivo asociado con beneficios a empleados consiste en evaluar la historia de los pagos efectuados y estimar el pasivo con base en estos datos utilizando métodos actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambio en los supuestos actuariales se cargan o abonan en otro resultado integral.

Aportes a la Seguridad Social

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones para ser depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales en las Administradoras de fondos de pensiones.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, la Compañía realizó aportes por este concepto por un monto de aproximadamente RD\$134,758 (2012: RD\$105,518), los cuales se encuentran registrados en el renglón de sueldos y compensaciones al personal, en el estado del resultado integral que se acompaña.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.13 Obligaciones laborales (continuación)

Otros beneficios laborales

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana. Para estos beneficios la Compañía reconoce un pasivo tomando como parámetro el monto devengado por los empleados en base a los acuerdos laborales con los mismos, por estos beneficios existe un pasivo registrado en el rubro de acumulaciones y retenciones por pagar en el estado de situación financiera que se acompaña.

4.14 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente está calculado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2013 es de 29% (2012: 29%), de la renta neta imposible a esa fecha.

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables corresponden al total de activos de la Compañía, excluyendo las inversiones en acciones, los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período en base al importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha. Para las empresas de distribución eléctrica, pagarán este impuesto sobre la base del total de los activos fijos, netos de depreciación acumulada.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Asimismo, en la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.14 Impuestos (continuación)

Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)

Los gastos y activos incluyen el Impuesto sobre la Transferencias de Bienes Industrializados y Servicios ya que el mismo no es recuperable de conformidad con el Código Tributario, debido a que la distribución de venta de energía eléctrica está exenta de este impuesto, por lo cual, el ITBIS se registra como parte del costo de compra del activo relacionado o como un gasto, de sea el caso.

5. Normas de contabilidad emitidas pero que no han entrado en vigencia

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9, tal y como fue emitida, refleja la primera fase del trabajo del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en el remplazo de la NIC 39 y amplía la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se definen en la NIC 39. La norma fue inicialmente efectiva para períodos anuales que empezarían el o después del 1ro. de enero de 2013, pero las enmiendas a la NIIF 9 emitidas en diciembre de 2011 aplazaron la fecha efectiva obligatoria hasta el 1ro. de enero de 2018. En fases subsecuentes, el Consejo analizará la contabilidad de coberturas y el deterioro de activos financieros.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Los principios en la NIIF 15 proveen un enfoque más estructurado para medir y reconocer ingresos. La nueva norma para ingresos aplica a todas las entidades y reemplaza todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Se requiere una aplicación retrospectiva ya sea completa o modificada para los períodos anuales a partir del 1ro. de enero de 2018, y se permite su adopción temprana.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

5. Normas de contabilidad emitidas pero que no han entrado en vigencia (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB emitió una nueva norma que requiere a los arrendatarios reconocer la mayoría de los contratos de arrendamiento en sus estados de situación financiera. Los arrendatarios tendrán un único modelo de contabilidad para todos los arrendamientos, salvo ciertas excepciones. La contabilidad para el arrendador no tiene ningún cambio sustancial. La nueva norma entrará en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2019, con la posibilidad de una adopción temprana limitada.

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros – Enmiendas a la NIC 32

Estas correcciones dan claridad al significado de “actualmente tiene un derecho legalmente exigible a la compensación”. Las modificaciones también dan claridad sobre la aplicación del criterio de compensación de la NIC 32 en torno a sistemas de compensación (como por ejemplo sistemas de cámara de compensación) la cual aplica mecanismos de compensación brutos que no son simultáneos. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2014.

NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas - Enmiendas a la NIC 39

Estas enmiendas proveen un alivio de la discontinuación de la contabilización de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura alcanza ciertos criterios. Estas correcciones son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2014.

Enmiendas a NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Retribuciones a los Empleados

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros, cuando contabilice los planes de beneficios definidos. Cuando las cotizaciones estén vinculadas al servicio, deben ser atribuidas en los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si la cantidad de las contribuciones son independientes del número de años de servicio, una entidad puede reconocer tales contribuciones como una reducción en el costo de servicios en el período en el que el servicio es brindado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para los períodos anuales que empiezan en o después del 1ro. de julio de 2014.

Interpretación IFRIC 21 Gravámenes (IFRIC 21)

El IFRIC 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por gravámenes cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo identifica la legislación relevante. Para un gravamen que se origina al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no se debe anticipar el pasivo con anterioridad a alcanzar el umbral mínimo. El IFRIC 21 es efectivo para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2014.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

5. Normas de contabilidad emitidas pero que no han entrado en vigencia (continuación)

Mejoras anuales de los ciclos 2010-2012, 2011-2013 y 2012-2014

A continuación se listan las mejoras a normas que son efectivas a partir del 1ro. de julio de 2014:

NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción al portafolio en NIIF 13 puede aplicar no solo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de NIIF 9 (o NIC 39, según aplique).

NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles. La enmienda se aplica retrospectivamente y aclara en NIC 16 y NIC 38 que el activo puede revalorarse en referencia a los datos observables ya sea sobre el valor en libros bruto o neto. Además, la depreciación acumulada o amortización es la diferencia entre el valor en libros y el valor bruto del activo.

NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas. Esta enmienda se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de administración (una entidad que ofrece servicios de personal gerencial clave) constituye una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza a una entidad de administración debe revelar los gastos incurridos en los servicios de administración.

Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Las enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros dan claridad en lugar de cambiar significativamente los requerimientos existentes de NIC 1. La enmienda aclara: (a) los requisitos de materialidad en NIC 1, (b) que determinadas partidas en el estado de resultados y del otro resultado integral y el estado de situación financiera pueden desglosarse, (c) que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros, (d) que la proporción de otro resultado integral de asociadas y empresas conjuntas representadas mediante el método de participación patrimonial deben presentarse en conjunto como una sola partida y clasificarse entre las partidas que se reclasificarán o no posteriormente en los resultados.

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan los subtotales adicionales en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otro resultado integral. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan en o después del 1ro. de enero de 2016 y se permite la adopción anticipada.

Las normas o interpretaciones descritas son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

6. Saldos en moneda extranjera

La tasa de cambio al cierre usada por la Compañía para valuar los dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2013 es de RD\$42.79 (2012: RD\$40.40 por \$1). A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera en dólares estadounidenses (US\$) presentados a su equivalente en pesos dominicanos en los distintos rubros de los estados de situación financiera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Activos:</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	2	1,100
Cuentas por cobrar		9,186	5,004
Inversiones en valores		-	1,390
		<u>9,188</u>	<u>7,494</u>
<i>Pasivos:</i>			
Documentos por pagar		-	(107,412)
Deuda a largo plazo		(2,074)	(2,785)
Cuentas por pagar comerciales y otras		(202,605)	(168,925)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(171,247)	(100,012)
Acumulaciones y retenciones por pagar		(3,537)	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo		(78,952)	(78,223)
		<u>(458,415)</u>	<u>(457,357)</u>
Posición neta – pasiva	US\$	<u>(449,227)</u>	<u>(449,863)</u>

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	13,240	11,317
Efectivo en bancos (a)	<u>519,531</u>	<u>641,887</u>
	<u>532,771</u>	<u>653,204</u>

(a) El efectivo en bancos genera intereses sobre los saldos promedios diarios. Los intereses devengados durante el año 2013 ascendieron a RD\$7,800 (2012: RD\$6,400) los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en el estado del resultado integral que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existe diferencia entre los valores registrados y los valores razonables de estos activos financieros. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene depósitos en bancos por aproximadamente RD\$73,000 (2012: RD\$95,000), los cuales se encuentran restringidos por embargos realizados por terceros a través de las cortes judiciales en la República Dominicana.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

8. Cuentas por cobrar

La composición de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar clientes (a) (nota 10)	15,939,175	14,692,932
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 10)	3,734,635	2,486,851
Acuerdos con clientes (b)	283,913	275,586
Otras cuentas por cobrar	93,106	75,131
	<u>20,050,829</u>	<u>17,530,500</u>
Estimación por deterioro (c)	<u>(9,247,087)</u>	<u>(8,114,723)</u>
	<u>10,803,742</u>	<u>9,415,777</u>

(a) Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar clientes y otras se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y generan un interés por mora a razón de un interés anual que oscila entre 13% y 15% sobre el balance total pendiente de cobro (2012: 13% y 18%) y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros y es reconocido al momento en que se cobran y se incluyen como parte de los intereses ganados en el estado del resultado integral.

(b) Estos acuerdos están soportados por pagarés, los cuales generan un interés de 12% anual y tienen plazos de vencimiento de un año. Los intereses devengados por este concepto en el año terminado al 31 de diciembre de 2013, ascienden a aproximadamente RD\$79,432 (2012: RD\$295,199), y se incluyen como parte de los intereses ganados en el estado de resultado integral que se acompaña.

(c) El movimiento de la estimación por deterioro durante los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1ro. de enero	8,114,723	10,705,645
Constitución del año (i)	1,164,550	1,333,937
Descargos del año (ii)	(32,186)	(3,924,859)
	<u>9,247,087</u>	<u>8,114,723</u>

(i) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto por este concepto se incluye como parte del renglón de otros gastos operacionales en el estado del resultado integral que se acompaña (nota 27).

(ii) Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a cuentas declaradas incobrables, las cuales han sido rebajadas de la estimación por deterioro.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

8. Cuentas por cobrar (continuación)

El resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, de acuerdo con su vencimiento se presenta a continuación:

	Menos de 30 días	Con atrasos no deterioradas			Deterioradas	Total
		Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y más 120 días	Más de 121 días	
2013	<u>9,807,108</u>	<u>284,705</u>	<u>273,717</u>	<u>438,212</u>	<u>9,247,087</u>	<u>20,050,829</u>
2012	<u>7,815,359</u>	<u>467,786</u>	<u>346,034</u>	<u>786,598</u>	<u>8,114,723</u>	<u>17,530,500</u>

9. Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2012, corresponden a depósitos a plazo en una entidad financiera local por US\$1,390, a una tasa de interés fija anual de entre 4.25% y 5.20%, con vencimientos que oscilan entre un año (1) y un año (1) y tres (3) meses. Estos certificados están cedidos y/o restringidos garantizar que la Compañía pague la energía eléctrica que le suministran las generadoras AES Andrés y Empresa de Generación Hidroeléctrica.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, los intereses generados por esta inversión ascendieron a aproximadamente RD\$3,600, y se incluyen en la cuenta de intereses ganados en el estado del resultado integral que se acompaña.

10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones con entes relacionados principalmente por concepto de transferencia de efectivo, pagos a nombre de la Compañía, préstamos obtenidos, compras y venta de energía y otros. Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	Vínculo	2013	2012
<u>Saldos:</u>			
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (EDENORTE)	Relacionada	3,472,432	2,334,097
Empresa de Trasmisión Eléctrica Dominicana, S. A. (ETED)	Relacionada	274	-
Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	1,333	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (EDEESTE)	Relacionada	<u>260,596</u>	<u>152,754</u>
Sub - total		3,734,635	2,486,851
Gobierno Central (cortables y no cortables) (a)	Relacionada	3,217,611	3,111,543
Ayuntamientos de región Sur (b)	Relacionada	<u>215,902</u>	<u>204,799</u>
		<u>7,168,148</u>	<u>5,803,193</u>

(i) Estos importes se incluyen como cuentas cobrar clientes a esa fecha.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

10. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

	Vínculo	2013	2012
<u>Saldos:</u>			
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (EDENORTE)	Relacionada	(1,173,687)	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (EDEESTE)	Relacionada	(24,272)	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED)	Relacionada	(205,329)	(521,085)
Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	(1,260,672)	(90,145)
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) (c)	Casa Matriz	<u>(11,274,066)</u>	<u>(8,884,533)</u>
Sub - total		<u>(13,938,026)</u>	<u>(9,495,763)</u>
Gobierno Central (cortables y no cortables) (d)	Relacionada	<u>(2,936,193)</u>	-
		<u>(16,874,219)</u>	<u>(9,495,763)</u>
<u>Pasivos a largo plazo:</u>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) (e)	Casa Matriz	<u>(8,946,045)</u>	<u>(8,292,716)</u>
		<u>(8,946,045)</u>	<u>(8,292,716)</u>

El resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

Transacciones:

Compras de energía:

Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (Edenorte)	Relacionada	65,356	21,287
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED)	Relacionada	165,905	454,252
Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	1,233,625	333,722
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE)	Casa Matriz	<u>3,771,732</u>	<u>5,245,284</u>
		<u>5,236,618</u>	<u>6,054,545</u>

(ii) Este importe se incluye como parte de la línea de compensaciones pendientes de aplicar en el rubro de cuentas por pagar comerciales y otras. Ver nota 16.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

10. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

	<u>Vínculo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Transacciones:</u>			
<u>Venta de energía:</u>			
Gobierno Central (cortables y no cortables)	Relacionada	4,897,307	3,283,417
Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	13,069	14,844
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED)	Relacionada	18,746	-
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE)	Casa Matriz	23,816	5,439
		<u>4,952,938</u>	<u>3,303,700</u>
	<u>Vínculo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Indexación (Subsidio FETE Bonoluz)</u>			
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Relacionada	<u>7,557,831</u>	<u>7,875,601</u>
<u>Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano</u>			
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Relacionada	<u>3,144,507</u>	<u>2,973,859</u>
<u>Aportes irrevocables para futuras suscripciones (nota 21.1)</u>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. CDEEE)	Casa Matriz	<u>3,231,415</u>	<u>-</u>
<u>Costos financieros:</u>			
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED)	Relacionada	39,424	18,506
Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	27,046	7,065
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE)	Casa Matriz	6,307,852	966,661
		<u>6,374,322</u>	<u>992,232</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a cuentas por cobrar originadas por los servicios de electricidad brindados por Edesur a las instituciones gubernamentales cortables y no cortables (hospitales, iglesias, destacamentos policiales).
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la cuenta por cobrar neta a los ayuntamientos de la región sur del país, cuyo importe se incluyen como cuentas cobrar clientes a esa fecha.
- (c) Corresponde a las cuentas por pagar a la Casa Matriz, por concepto de compensaciones de deudas con generadores pagadas por CDEEE mediante cesiones de crédito y triangulaciones.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

10. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a efectivo recibido del Gobierno Central vía el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana como parte de los aportes realizados para cubrir los subsidios de Bonoluz, FETE y de entidades no cortables. Este saldo es compensado con las cuentas por cobrar relacionadas, una vez se recibe la aprobación de dicho Ministerio, y es comunicado a la Compañía por parte de la CDEEE.
- (e) Corresponde a la cuenta por pagar congelada al 31 de diciembre de 2006. Como parte del cumplimiento con la NIC 39, la Compañía procedió a contabilizar esta deuda a su valor razonable, utilizando una tasa de descuento de 15.70%, la cual corresponde a la tasa promedio de los instrumentos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana a esa fecha. La Compañía para fines de contabilizar el descuento consideró un vencimiento a 10 años. El monto original de la deuda es de RD\$6,288,142. El efecto del descuento ascendió a RD\$4,825,000, el cual está contabilizado como una contribución de capital en el estado de cambios en el patrimonio.

Compensación al personal clave:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto de sueldos y compensaciones pagadas al personal clave ascendió a aproximadamente RD\$61,044 (2012: RD\$52,400).

11. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cables, al costo	156,536	229,381
Medidores de energía, al valor neto de realización (a)	127,481	207,366
Equipos de protección y medición, al valor neto de realización (a)	30,561	106,807
Conectores y fusibles, al valor neto de realización (a)	88,352	84,614
Transformadores, al valor neto de realización (a)	78,760	48,674
Equipos y accesorios subestaciones, al valor neto de realización (a)	57,226	68,799
Tuberías y láminas, al valor neto de realización (a)	39,753	46,225
Herraje, al valor neto de realización (a)	12,802	12,322
Postes de tendidos de cable, al valor neto de realización (a)	8,236	5,866
Otros inventarios, al valor neto de realización (a) (b)	66,491	34,547
	<u>666,198</u>	<u>844,601</u>

- (a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía reconoció pérdidas por ajustes al valor neto de realización de sus inventarios por un importe de RD\$59,099, el mismo se incluye como parte de otros gastos operacionales en el estado del resultado del integral que se acompaña.
- (b) Están compuestos básicamente por abrazaderas, aceites, aisladores, crucetas, detectores de fallo y otros accesorios varios.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

12. Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos

Un movimiento de la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	Terrenos	Edificaciones y Mejoras	Instalaciones Técnicas	Mobiliario y Equipos de Oficina	Proyectos en Procesos (a)	Total
<u>Costo de adquisición:</u>						
Saldo al 1ro. de enero de 2012	45,498	109,404	9,773,711	972,001	205,907	11,106,521
Adiciones	-	-	-	25,776	2,745,941	2,771,717
Retiros	-	-	(43,718)	-	-	(43,718)
Transferencia	-	19,385	1,097,875	133,160	(1,250,420)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	45,498	128,789	10,827,868	1,130,937	1,701,428	13,834,520
Adiciones	17,000	-	987,694	32,237	1,278,370	2,315,301
Transferencia	-	16,483	1,240,750	45,254	(1,302,487)	-
Reclasificaciones (nota 12)	-	-	-	-	(69,378)	(69,378)
Otros ajustes	-	-	-	-	(18,979)	(18,979)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	62,498	145,272	13,056,312	1,208,428	1,588,954	16,061,464
<u>Depreciación acumulada::</u>						
Saldo al 1ro. de enero de 2012	-	(11,029)	(1,595,790)	(398,709)	-	(2,005,528)
Gasto del año	-	(10,515)	(291,089)	(76,855)	-	(378,459)
Retiros	-	-	12,239	-	-	12,239
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(21,544)	(1,874,640)	(475,564)	-	(2,371,748)
Gasto del año	-	(7,265)	(338,019)	(94,024)	-	(439,308)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(28,809)	(2,212,659)	(569,588)	-	(2,811,056)
<u>Valor neto en libros:</u>						
Al 31 de diciembre de 2013	62,498	116,463	10,843,653	638,840	1,588,954	13,250,408
Al 31 de diciembre de 2012	45,498	107,245	8,953,228	655,373	1,701,428	11,462,772

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, los principales proyectos que se incluyen como parte de la construcción en proceso, corresponden a la rehabilitación de redes eléctricas de media y baja tensión de los Alcarrizos por un monto de RD\$966,739, y la rehabilitación de redes eléctricas de media y baja tensión en la zona fronteriza del país por un monto de RD\$170,135, así como otros proyectos misceláneos.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el auxiliar de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos que mantiene la Compañía desde año 2011, no contiene activos que estén totalmente depreciados a esas fechas.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

13. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias y programas informáticos adquiridos para la realización de las operaciones de la Compañía, el movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	Licencias y Programas Informáticos
<u>Costo de adquisición:</u>	
Saldo al 1ro. de enero de 2012	76,643
Adiciones	64,631
Saldo al 31 de diciembre de 2012	141,274
Adiciones	21,049
Reclasificaciones (nota 11)	69,378
Saldo al 31 de diciembre de 2013	231,701
<u>Depreciación acumulada:</u>	
Saldo al 1ro. de enero de 2012	(52,624)
Amortización del año	(19,227)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(71,851)
Amortización del año	(14,404)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(86,255)
<u>Valor neto en libros:</u>	
Al 31 de diciembre de 2013	145,446
Al 31 de diciembre de 2012	69,423

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen activos intangibles que estén totalmente amortizados.

14. Deuda a largo plazo

La Compañía firmó un contrato con un generador de energía eléctrica por un monto original de US\$3,200, el cual incurre en inversiones en redes de distribución de comunidades rurales del país. Estos reembolsos son pagaderos mediante 54 cuotas mensuales y consecutivas de capital e intereses, a tasas de intereses anuales ajustables de 8.25% (2012: 7.59%), y vencimiento el 7 de diciembre de 2016. Un detalle de la composición de esta deuda, es como sigue:

	2013	2012
Total de la deuda a largo plazo	88,750	112,512
Menos: porción corriente	(30,428)	(25,021)
Total deuda a largo plazo, neto de porción corriente	58,322	87,491

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

14. Deuda a largo plazo (continuación)

El vencimiento de la deuda al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2013	-	25,021
2014	30,428	26,987
2015	31,481	29,108
2016	26,841	31,396
	<u>88,750</u>	<u>112,512</u>

15. Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2012, los documentos por pagar por RD\$4,339,102, corresponden a préstamos no garantizados a corto plazo en dólares estadounidenses con una institución financiera local, con una tasa de interés anual de 9%, con vencimiento el 16 de enero de 2013. Estos préstamos forman parte de un programa de pago de las cuentas por pagar por concepto de compras de energía a los generadores. Estos préstamos fueron pagados durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

16. Cuentas por pagar comerciales y otras

Un detalle las cuentas por pagar comerciales y otras es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales de:		
Energía (a)	11,850,176	9,964,611
Locales (b)	862,526	1,269,887
Exterior	195,551	152,518
Organismos reguladores	97,469	99,842
Compensaciones por aplicar (nota 10)	3,125,929	212,053
Otras	190,276	140,669
	<u>16,321,927</u>	<u>11,839,580</u>

(a) Estas cuentas por pagar se originan por la compra de energía eléctrica de conformidad a los contratos suscritos con empresas generadoras de electricidad o a través del mercado spot y con vencimiento a 30 días. Las cuentas por pagar vencidas, según la Ley General de Electricidad, causan intereses equivalentes a la tasa activa promedio mensual de los bancos comerciales de la República Dominicana publicada por el Banco Central, la cual, al 31 de diciembre de 2013 fue de 14.06% (2012: 15.33 %) para los saldos en pesos dominicanos y de 6.71% (2012: 6.88%) para los saldos en dólares, más 18% anual por mora. El importe de los intereses causados por este concepto ascienden a RD\$1,141,000 (2012: RD\$1,527,000) y se encuentran registrados en el renglón de intereses pagados en el estado del resultado integral que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2013, son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros, excepto por la suma de US\$193,203 equivalente a RD\$8,267,156 (2012: US\$155,358 equivalente RD\$6,275,951), que es pagadera en dólares estadounidenses.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

16. Cuentas por pagar comerciales y otras (continuación)

(b) Las cuentas por pagar comerciales locales no generan intereses y no están sujetas a descuentos por pronto pago y son pagaderas generalmente en un plazo de 30 a 90 días, a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas y son pagaderas al 31 de diciembre de 2013 en la moneda funcional de los estados financieros, excepto por la suma de US\$5,055 equivalente a RD\$216,303 (2012: US\$14,951 equivalente a RD\$604,023), que son pagaderas en dólares estadounidenses.

17. Acumulaciones y retenciones por pagar

El detalle de las acumulaciones y retenciones por pagar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cobros no aplicados Bonoluz	118,623	67,299
Provisión a pago a suplidores	62,260	9,302
ITBIS retenido a terceros	28,783	9,941
Impuestos retenidos	24,777	6,543
Otros	3,660	2,094
	<u>238,103</u>	<u>95,179</u>

18. Provisión para contingencias legales

La Compañía mantiene un pasivo no corriente relacionado con una provisión para contingencias legales y reclamos de clientes. La provisión para contingencias legales y reclamos es constituida sobre la base de análisis realizado por el departamento legal de la Compañía, considerando las probabilidades de pérdida en relación a cada caso de manera específica, así como los fallos emanados por los tribunales de justicia en casos similares (nota 28).

El movimiento de la provisión para contingencias legales, durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	1,949,618	1,547,217
Constitución (a)	587,275	568,495
Pagos (b)	<u>(164,512)</u>	<u>(166,094)</u>
Saldo al final del año	<u>2,372,381</u>	<u>1,949,618</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013, el gasto por este concepto se incluye como parte del rubro de otros gastos operacionales, en el estado del resultado integral que acompaña.

(b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a pagos realizados por fallos adversos en contra de la Compañía de los casos legales cerrados durante el año, así como acuerdos no judiciales con clientes como consecuencia de siniestros ocurridos.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

19. Depósitos y fianzas recibidos de clientes

Corresponden a depósitos y fianzas recibidos de clientes, más los intereses acumulados acorde al Artículo 481 del Reglamento para la Aplicación de la Ley General de Electricidad 125-01. Este reglamento establece que las fianzas generaran intereses a favor del titular de la cuenta o cliente calculados a la tasa pasiva promedio de la banca comercial para depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2013, esta tasa era aproximadamente de 5% (2012: 6.87%).

Al 31 de diciembre de 2013, los intereses causados por los depósitos y fianzas ascienden a aproximadamente RD\$181,815 (2012: RD\$93,200), y se incluyen en el renglón de gastos de intereses, en el estado del resultado integral que se acompaña.

20. Obligaciones por prestaciones laborales

Corresponde al mejor estimado de la obligación por pago de prestaciones laborales al 31 de diciembre de 2013. El movimiento de las obligaciones por prestaciones laborales durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	139,544	107,613
Costo de servicio	19,367	17,737
Costo de interés	13,126	10,289
Beneficios pagados	(6,111)	(10,495)
Pérdida (ganancia) actuarial (a)	<u>(10,409)</u>	<u>14,400</u>
Saldo al final	<u>155,517</u>	<u>139,544</u>

- (a) Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la pérdida (ganancia) actuarial se incluye como otro resultado integral en el estado de resultado integral que se acompaña y como parte de otros componentes del patrimonio en el estado de cambios en el patrimonio.

La Compañía calcula el monto que debería pagar a cada empleado por renuncia y lo ajusta por un factor determinado sobre la base de su historial de pago, los principales supuestos utilizados por la Compañía para la determinación del mejor estimado de la obligación, son los siguientes:

- Tasa de renuncia: La probabilidad de renuncia se calculó como el cociente de las salidas de empleados registradas por renuncia y la población total de empleados de la misma. La probabilidad de renuncia determinada fue de 1.60%.
- Tasa de despido: La probabilidad de despido se calculó como el cociente de las salidas de empleados registradas por despido y la población total de empleados de la misma, siendo la tasa de despido determinada de 8.12%.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

20. Obligaciones por prestaciones laborales (continuación)

- Mortalidad: La tabla de mortalidad utilizada fue la de 2015-2020 para República Dominicana, elaborada por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía (CELADE), publicada en el Boletín Demográfico de 2014. Las tablas de mortalidad se utilizaron de forma separada para hombres y mujeres.
- Jubilación: Para efectos del cálculo efectuado, se asume que todas las personas se han jubilado al alcanzar la edad de 60 años y 20 años de servicios, que es la edad máxima de jubilación establecida en el Reglamento de Pensiones de la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana.
- Invalidez: Para fines del recalcu lo efectuado se utilizó la tabla de invalidez 2012 IDEC de la Sociedad de Actuarios (SOA).
- Tasa de inflación: Para efectos de revisión se recalculó la tasa de inflación proyectada de 3.45%.
- Tasa de incremento de los salarios: La política de aumento salarial de la Compañía consiste en efectuar un aumento en los salarios del 4.45% anual.
- Tasa de descuento: 3.12%.

21. Patrimonio

Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital autorizado de la Compañía es de RD\$3,480,000, compuesto por 34,800,000 acciones, con un valor nominal de RD\$100 cada una, respectivamente.

Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2013, el capital pagado de la Compañía corresponde a 34,762,758 acciones emitidas y en circulación con un valor nominal de RD\$100 cada una, compuesto por 17,381,379 acciones preferidas clase B y 17,381,379 acciones comunes clase A, equivalente a RD\$3,476,276.

Acciones comunes clase A

Las acciones clase A son suscritas por el Estado Dominicano a través del FONPER tienen derecho a un voto por acción, dentro de las cuales existen 13,641 acciones, compuestas por la participación de los antiguos empleados de la Corporación Dominicana de Electricidad, que optaron por aportar en su momento parte de sus prestaciones laborales.

Estas acciones solo pueden ser transferibles a terceros cuando las leyes así lo permitan y cuando actos legítimos del Estado Dominicano lo autoricen expresamente.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

21. Patrimonio (continuación)

Acciones comunes clase B

Las acciones clase B tienen derecho a un voto por acción. Estas acciones fueron adquiridas en su totalidad en el mes de septiembre del año 2003 por la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE).

El tenedor de las acciones clase B que desee ceder o traspasar la totalidad o parte de sus acciones, debe ofrecerlas en primer lugar a los titulares de las acciones de su misma clase, en segundo lugar a los titulares de las acciones clase A y en tercer lugar a terceros. Estas acciones pueden ser transferidas a un tercero como garantía a fin de obtener financiamiento de entidades crediticias multilaterales con las cuales la República Dominicana tenga suscrito convenios. Tales instituciones financieras tendrán el derecho de transferir o traspasar subsecuentemente las acciones a un tercero, en relación con tal financiamiento, estas transferencias deben ser previamente aprobadas por la CDEEE.

21.1 Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones

Corresponde a la reclasificación de cuentas por pagar a CDEEE por RD\$7,251,348 como aporte para futura capitalización, según la aprobación del Consejo de Administración de CDEEE mediante la quinta resolución del Acta No. 170 de fecha 28 de junio de 2008, con la que acogió realizar el descargo de la deuda contraída con Unión FENOSA Internacional, como consecuencia de la readquisición de las acciones que dicha compañía poseía a través de su subsidiaria Distribuidora Dominicana de Electricidad (DIDOEL) en Edesur Dominicana, S. A. y Edenorte Dominicana, S. A., y capitalizar la cuenta por cobrar a largo plazo que mantenía la CDEEE a las empresas distribuidoras como resultado de la compraventa de acciones y traspaso de deudas mediante la cual DIDOEL vendió a la CDEEE las 16,205,051 y 17,381,379 acciones que representan el 50% del capital suscrito y pagado de las distribuidoras. Asimismo, acogió que dichas empresas distribuidoras procedieran a reclasificar la cuenta por pagar a CDEEE por concepto de la cancelación de las deudas que habían contraído a favor de la Empresa Distribuidora Dominicana de Electricidad (DIDOEL) como fondos de administración para una futura capitalización.

Durante el año 2013, la Compañía recibió del Gobierno Central el valor de US\$75 millones, equivalente a RD\$3,231 millones, procedente de cancelaciones de deudas que fueron asumidas por el Estado Dominicano por cuenta de las distribuidoras de electricidad. Este aporte proviene de un préstamo sindicado obtenido por el Gobierno Central con varias instituciones locales, lideradas por el Banco del Reservas de la República Dominicana cuyo monto ascendió a US\$75,965 millones, dicho valor fue contabilizado como un aporte irrevocable para futuras capitalizaciones.

21.2 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada No. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado del resultado integral del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución de la Compañía.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

21. Patrimonio (continuación)

21.3 Otros componentes del patrimonio

Ganancia (pérdida) actuarial

Corresponde a los efectos actuariales del recalcuro de las obligaciones por prestaciones laborales.

Contribución de capital – interés implícito

Corresponde al descuento de interés nocional reconocido como resultado de la contabilización de las cuentas por pagar a largo a su Casa Matriz a su valor razonable desde 2006.

22. Impuesto sobre la renta

La tasa de impuesto sobre la renta para el año 2013 y 2012 es de 29%. Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra el estado del resultado integral y la renta neta imponible determinada de conformidad con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales, según sea el caso.

En fecha 9 de noviembre de 2012, el Poder Ejecutivo promulgó la Ley No. 253-12 que modifica ciertos aspectos de la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana. Dentro de estas modificaciones se incluye el Artículo 297 sobre la tasa del impuesto a las personas jurídicas domiciliadas en la República Dominicana estableciendo una reducción en la tasa impositiva de 29% a 28% para el ejercicio fiscal 2014 y a 27% a partir del ejercicio fiscal de 2015.

Una conciliación de los resultados reportados al 31 de diciembre de 2013 en los estados financieros y para fines fiscales, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(6,448,541)	(6,289,270)
<u>Más (menos) diferencias permanentes:</u>		
Retribuciones complementarias	3,679	3,553
Otros gastos no deducibles	24,148	1,655
	<u>27,827</u>	<u>5,208</u>
<u>Más (menos) diferencias de tiempo:</u>		
Diferencias en gasto de depreciación según libros y Ley 11-92	(409,447)	(369,358)
Pérdida en baja de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	18,979	28,363
Diferencia cambiaria	(554)	93
Provisión de cuentas incobrables	1,164,550	(2,590,922)
Estimación de inventarios	59,099	-
Provisiones para contingencias y otros	222,765	99,703
	<u>1,055,392</u>	<u>(2,832,121)</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

22. Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida fiscal del año antes del aprovechamiento de las pérdidas fiscales trasladables	(5,365,322)	(9,116,183)
Pérdidas compensables periodos anteriores	(9,645,964)	(8,133,550)
Ajuste por inflación	(374,263)	(318,022)
Pérdidas fiscales vencidas	<u>3,420,847</u>	<u>3,197,019</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>(11,964,702)</u>	<u>(14,370,736)</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene pérdida trasladable, ajustada por RD\$11,964,702 las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros si los hubiese, y cuyo vencimiento es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2013	-	4,133,730
2014	3,691,525	3,300,815
2015	2,624,235	2,273,389
2016	2,624,235	2,273,389
2017	2,009,581	2,389,413
2018	<u>1,015,126</u>	-
2018	<u>11,964,702</u>	<u>14,370,736</u>

Conforme al Artículo 1ro. de la Ley No. 557-05, que modifica el literal k del Artículo 287 del Código Tributario, a partir del 1ro. de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los periodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco (5) años. Sin embargo, la compensación está sujeta a que se aproveche cada año no más de 20% de las mismas, y que en el cuarto año el 20% no exceda 80% de la Renta Neta Imponible (RNI) y en el quinto no exceda 70%.

El Código Tributario de la República Dominicana, según enmendado, establece que el impuesto sobre la renta por pagar por las operaciones, será el mayor que resulte de la base de la renta imponible o el 1% de los activos sujetos a impuestos. En tal sentido, la Compañía califica para liquidar sus impuestos sobre la base del 1% de los activos sujetos a impuestos al 31 de diciembre de 2013. Para las empresas de distribución eléctrica, pagarán este impuesto sobre la base del total de los activos fijos, netos de depreciación acumulada.

Un detalle del impuesto determinado sobre la base de los activos al 31 de diciembre, es como sigue:

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

22. Impuesto sobre la renta (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total de activos	25,573,678	22,719,835
Activo no gravable	<u>(12,482,870)</u>	<u>(11,247,540)</u>
Activos sujetos a impuesto	13,090,808	11,472,295
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado (a)	<u>130,908</u>	<u>114,723</u>

- (a) La Compañía en años anteriores a esa fecha había solicitado a la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) la exención del pago del impuesto sobre el 1% de los activos, así como del pago de los anticipos derivados de la Declaración Jurada anual, atendiendo a que el Estado Dominicano es el accionista mayoritario de la Compañía. Basado en esta experiencia la Compañía para el año 2012, decidió no registrar el pasivo por impuesto sobre la renta.

Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha reconocido impuesto sobre la renta diferido por aproximadamente RD\$5,296,000 (2012: RD\$4,700,000), debido a que no existe certeza sobre la recuperabilidad del mismo. El impuesto diferido se origina mayormente por las pérdidas fiscales trasladables, estimaciones de cuentas de dudosos cobros, diferencia en depreciación de activos fijos y otras provisiones cuentas por cobrar. La Administración continuará observando las probabilidades de recuperación del mismo y si se obtiene evidencia razonable de que es recuperable, se registrará en ese momento.

23. Ingresos por venta de energía

El detalle de los ingresos por venta de energía durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por venta de energía	26,478,625	25,754,906
Ingresos por indexación (a)	7,557,832	7,875,601
Ingresos por reconexión	<u>132,234</u>	<u>128,279</u>
	<u>34,168,691</u>	<u>33,758,786</u>

- (a) Estos ingresos corresponden a las facturas emitidas al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana por concepto de Fondo de Estabilización de la Tarifa Energética (FETE). Las mismas están amparadas con base en los cálculos establecidos en la Resoluciones 31/2002 y 17/2003 de la Superintendencia de Electricidad del 17 de septiembre y del 24 de febrero de 2003, respectivamente, y el Acta del Consejo de fecha 30 de marzo de 2003, el cual establece que las compensaciones aplicarán a clientes residenciales que consuman menos de 300 kilowatts en un 100% y en aquellos usuarios cuyo consumo sea mayor de 300 kilowatts hasta un 50%.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

24. Compra de energía eléctrica

El detalle de costos por concepto de compra de energía eléctrica durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de energía contrato (a)	30,421,537	27,226,881
Compra de energía mercado spot (b)	2,855,480	6,307,791
Otros costos	<u>25,746</u>	<u>8,972</u>
	<u>33,302,763</u>	<u>33,543,644</u>

(a) Corresponden a los costos generados por las transacciones de compra de electricidad de corto plazo, no basado en contratos a término cuyas transacciones económicas se realizan al costo marginal de corto plazo de energía y potencia.

(b) Corresponden a los costos por las transacciones de compra de electricidad basada en contratos de suministro libremente pactados y suscritos con los productores independientes de energía (IPPs).

25. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por servicios de mantenimiento (a)	169,436	5,120
Peajes de transmisión	22,434	47,943
Otros ingresos diversos	<u>180,872</u>	<u>153,137</u>
	<u>372,742</u>	<u>206,200</u>

(a) Corresponden a servicios por concepto de instalaciones de alumbrado público en parques, áreas verdes, pasos a desnivel, puentes y oficinas municipales en el Distrito Nacional, las cuales son facturadas al Ayuntamiento del Distrito Nacional (ADN).

26. Sueldos y compensaciones al personal

El detalle de los sueldos y compensaciones al personal durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	813,116	625,413
Regalía pascual	101,302	91,437
Seguridad social	124,960	97,996
Vacaciones	77,455	67,082
Preaviso y cesantía	44,230	74,233
Otros beneficios al personal	<u>118,054</u>	<u>82,311</u>
	<u>1,279,117</u>	<u>1,038,472</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

27. Otros gastos operacionales

El detalle de los otros gastos operacionales durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Servicios contratados (a)	1,185,013	1,190,869
Cuotas e impuestos a instituciones (b)	749,613	723,010
Alquileres y arrendamientos de espacios	443,300	402,139
Servicios de brigadas	311,808	221,295
Aportes a instituciones	238,669	242,652
Comisiones por cobranzas	208,252	185,389
Gasto por provisión contingencias legales (nota 18)	587,275	568,495
Reparación y mantenimiento de edificaciones y equipos	113,385	80,097
Seguridad y vigilancia	107,637	87,275
Publicidad y propaganda	90,657	46,860
Servicios generales	86,150	84,003
Combustibles y lubricantes	76,078	78,599
Honorarios profesionales	59,619	72,251
Materiales y suministros	46,008	30,824
Gastos por estimación de cuentas incobrables (nota 8)	1,164,550	1,333,937
Otros gastos operacionales diversos	<u>397,460</u>	<u>253,083</u>
	<u>5,865,474</u>	<u>5,600,778</u>

(a) Corresponden a servicios contratados para gestión de cobros y reclamaciones de clientes, servicios de brigadas de conexión y reconexión.

(b) Corresponden al impuesto del 3% sobre los cobros mensuales que se paga a los ayuntamientos por concepto del uso de aceras.

28. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2013, los compromisos y contingencias de la Compañía se resumen como siguen:

Compromisos

Contratos compra de energía

- Las Generadoras facturarán mensualmente a la Compañía por los siguientes conceptos:

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos compra de energía (continuación)

- (a) La Compañía mantiene contrato con la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (EGE Haina o Haina) desde agosto del 2001 y con vencimiento en 31 de julio de 2016, denominado "Acuerdo de Madrid", el cual estipula la compra de 138 MW. A través de dicho contrato Haina proveerá a Edesur capacidad a un precio base por kWh indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base por kWh ajustado por el costo del combustible fuel oil y la inflación de los Estados Unidos de América. Las compras de energía asociadas con este contrato en el año terminado el 31 de diciembre de 2013, ascienden a RD\$12,640 millones (2012: RD\$10,921 millones) y se presentan como parte de los costos y gastos de operación en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por pagar por compra de energía, más intereses, ascienden a RD\$5,226.5 millones (US\$122.1) millones (2012: RD\$3,170.3 millones (US\$78.4).

- (b) La Compañía mantiene contrato con la Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. (EGE Itabo o Itabo) desde agosto del 2001 y con vencimiento en 31 de julio de 2016, denominado "Acuerdo de Madrid", el cual estipula la compra de 109 MW. A través de dicho contrato Itabo proveerá a Edesur capacidad a un precio base por kWh indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base por kWh ajustado por el costo del combustible carbón mineral y la inflación de los Estados Unidos de América. Las compras de energía asociadas con este contrato en el año terminado el 31 de diciembre de 2013, ascienden a RD\$4,317.0 millones (2012: RD\$4,293 millones) y se presentan como parte de los costos y gastos de operación en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por pagar por compra de energía, más intereses, ascienden a RD\$1,801.5 millones (US\$42.1) millones (2012: RD\$1,314.0 millones (US\$32.5).

- (c) La Compañía mantiene contrato con la Empresa Generadora de Electricidad Palamara – La Vega desde agosto del 2001 y con vencimiento en 31 de julio de 2016, denominado "Acuerdo de Madrid", el cual estipula la compra de 80MW. A través de dicho contrato EGE Palamara – La Vega proveerá a Edesur capacidad a un precio base por kWh indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base por kWh ajustado por el costo del combustible fuel oil y la inflación de los Estados Unidos de América. Las compras de energía asociadas con este contrato en el año terminado el 31 de diciembre de 2013, ascienden a RD\$5,278.9 millones (2012: RD\$4,837 millones) y se presentan como parte de los costos y gastos de operación en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por pagar por compra de energía, más intereses, ascienden a RD\$922 millones (US\$21.5) millones (2012: RD\$641.0 millones (US\$15.8).

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos compra de energía (continuación)

- (d) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Compañía Eléctrica de Puerto Plata (CEPP) el cual inició el 1ro. de agosto de 2013 y con vencimiento al 30 de septiembre de 2014, el cual estipula la compra de 28MW. A través de dicho contrato CEPP proveerá a Edesur capacidad a un precio base por kWh indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base por kWh ajustado por el costo del combustible fuel oil y la inflación de los Estados Unidos de América. Las compras de energía asociadas con este contrato en el año terminado el 31 de diciembre de 2013 ascienden a RD\$984.7 millones (2012: RD\$90.1 millones) y se presentan como parte de los costos y gastos de operación en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por pagar por compra de energía, más intereses, ascienden a RD\$521.7 millones (US\$12.2) millones (2012: RD\$18.6 millones (US\$0.460).

- (e) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Empresa Generadora Monte Rio, el cual inició el 2 de enero de 2013 y venció el 30 de noviembre de 2013, con duración de un año. Este contrato se renueva automáticamente, por períodos iguales, a menos que una de las partes comunique a la otra la intención de no renovarlos el cual estipula la compra de 14.2MW.

A través de dicho contrato Monte Rio proveerá a Edesur capacidad a un precio base por kWh indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base por kWh ajustado por el costo del combustible y la inflación de los Estados Unidos de América. Las compras de energía asociadas con este contrato en el año terminado el 31 de diciembre de 2013 ascienden a RD\$475.2 millones (2012: RD\$245.4 millones) y se presentan como parte de los costos y gastos de operación en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por pagar por compra de energía, más intereses, ascienden a RD\$4.2 millones (US\$0.100) millones (2012: RD\$58.3 millones (US\$1.4).

- (f) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID) el cual inició el 2 de enero hasta el 31 de diciembre de 2013, con duración de un año. Este contrato se renueva automáticamente, por períodos iguales, a menos que una de las partes comunique a la otra la intención de no renovarlos, el cual estipula la compra de 80MW.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos compra de energía (continuación)

A través de dicho contrato con EGEHID proveerá a Edesur capacidad a un precio base por kWh indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base por kWh ajustado por el costo del combustible y la inflación de los Estados Unidos de América. Las compras de energía asociadas con este contrato en el año terminado el 31 de diciembre de 2013 ascienden a RD\$2,171 millones (2012: RD\$317.0 millones) y se presentan como parte de los costos y gastos de operación en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por pagar por compra de energía, más intereses, ascienden a RD\$955.1 equivalentes a US\$22.3 millones (2012: RD\$95.8 millones, equivalentes a US\$2.4 millones).

- (g) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) desde el 2 de enero de 2013 hasta el 31 de diciembre, con duración de un año. Este contrato se renueva automáticamente, por períodos iguales, a menos que una de las partes comunique a la otra la intención de no renovarlos. El mismo estipula la compra de 80MW y 45MW. Las compras de energía asociadas a este contrato al 31 de diciembre de 2013 ascienden a RD\$6,795.8 millones (2012: RD\$6,673.0 millones) y forman parte de los costos y gastos de operación en los estados del resultado integral que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por pagar por compra de energía eléctrica, más intereses, ascienden a RD\$3,377.4 (US\$78.9) millones (2012: RD\$2,710.4 (US\$87.1 millones)).

Acuerdos del Sector

En años anteriores se han firmado acuerdos entre la mayoría de los distribuidores y generadores con el Ministerio de Finanzas de la República Dominicana, la Comisión de Energía (CNE) y CDEEE, donde el Gobierno Dominicano se compromete a estar al día en el pago de sus consumos de electricidad y a cubrir el potencial déficit de las distribuidoras.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos arrendamientos operativos

La Compañía mantiene contratos de arrendamientos operativos de inmuebles donde operan sus oficinas administrativas y comerciales. Estos contratos tienen duración entre uno (1) y tres (3) años renovables automáticamente. Al 31 de diciembre de 2013, el monto pagado por este concepto ascendió aproximadamente a RD\$186,640 (2012: RD\$160,200), los cuales se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en el estado del resultado integral que se acompaña. El compromiso de pago por este concepto para los próximos cinco (5 años) es como sigue:

Año	RD\$
2013	186,640
2014	198,607
2015	214,372
2016	229,378
2017	<u>244,384</u>

Arrendamientos de postes

Edesur tiene acuerdos firmados con las empresas, tales como, Compañía Dominicana de Telefonos (Codetel), Compañía de Integración de Equipos de Radio (Camtel), ASTER, Wind Telecom y Tricom, por los derechos de arrendamientos de postes. Estos contratos tienen vigencias de 10 años, con los siguientes vencimientos, Codetel en el 2022, Camtel en el 2020, Tricom en el 2018 y en el 2019 entre y el de Wind Telecom que vence en el 2021.

Los precios mensuales convenidos entre las partes son US\$1 Codetel, US\$0.50 y US\$1 Tricom, S. A., US\$1 Camtel, US\$0.50 ASTER, y US\$1 Wind Telecom, trimestralmente por cada poste. Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por cobrar producto de estos contratos ascienden a RD\$37.6 millones (2012: RD\$43.2 millones). Los ingresos por alquiler ascienden a RD\$47.8 millones (2012: RD\$44.5 millones) los cuales se incluyen como parte de los ingresos en el rubro de otros servicios en los estados del resultado integral que se acompañan.

Año	Año 2013		Año 2012	
	(en US\$)	(en RD\$)	(en US\$)	(en RD\$)
2012	-	-	480	16,141
2013	305	11,836	305	11,836
2014	1,083	47,101	1,083	47,101
2015	1,071	48,374	1,071	48,374
2016	1,166	57,038	1,166	57,038
2017	1,166	59,324	1,166	59,324
2018	1,166	61,691	1,166	61,691
2019	1,166	61,915	1,166	61,915
2020	1,166	64,398	1,166	64,398
2021	1,166	66,730	1,166	66,730
	<u>9,455</u>	<u>478,407</u>	<u>9,935</u>	<u>494,548</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos de servicios

La Compañía mantiene contratos con empresas comerciales y financieras, según los cuales las mismas sirvan como agentes de cobros de la Compañía, sujetos a un reglamento establecido. El monto pagado a estas agencias oscila entre RD\$10 y RD\$13 por cada factura cobrada. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, el monto pagado por este concepto ascendió a aproximadamente RD\$18,140 (2012: RD\$23,000), los cuales se incluyen como otros gastos operacionales en el estado del resultado del integral que se acompaña.

El 17 de abril de 2012, la Compañía firmó un contrato con una prestadora de servicios de comunicación local, mediante el cual cada compañía le alquila a la otra los postes para el tendido de cables eléctricos y de telecomunicaciones que sean de su propiedad. Los montos a cobrar y pagar por este concepto son de US\$1.00 (2012: US\$1.84), y los mismos son indexados anualmente de acuerdo al índice de inflación oficial de Estados Unidos. Los ingresos netos por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, ascendieron a RD\$47,800 (2012: RD\$44,600) y se incluyen en el renglón de otros ingresos operacionales en el estado del resultado integral que se acompaña.

Compromisos con organismos reguladores

La Ley General de Electricidad No. 125-01 de fecha 17 de julio de 2001, establece en los artículos 49 y 50 que la Compañía deberá pagar mensualmente el 1% de las ventas totales del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) como sigue: El 25% del 1% de las ventas totales a la Comisión Nacional de Energía (CNE) y el 75% del 1% de las ventas totales a la Superintendencia de Electricidad (SIE). Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 los gastos por concepto de aportes a la SIE ascendieron a RD\$116,700 (2012: RD\$118,800) y los gastos por concepto de aportes a la CNE ascendieron a RD\$38,162 (2012: RD\$30,162), los cuales se incluyen como parte de los otros gastos operacionales en los estados del resultado integral que se acompañan.

Acuerdos del Sector

El Consejo Nacional de Electricidad de la República Dominicana ha establecido el pago de una comisión mensual al Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado, la cual equivale al 17% (2012: 17%) del presupuesto de gastos de esa institución. Durante el terminado al 31 de diciembre de 2013, los gastos por este concepto ascendieron a aproximadamente RD\$29,700 (2012: RD\$31,564), y se incluyen como parte de los otros gastos operacionales en el estado del resultado integral que se acompaña.

Contingencias

Tal como se indica en la nota 7, la Compañía mantiene restricciones de efectivo que surgen del curso normal de las operaciones de la Compañía, básicamente por caída de cables que ocasionan lesiones permanentes, cortes injustificados, incendios, entre otros. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene una línea de crédito por un monto de RD\$700,000 (2012: RD\$700,000), con la cual puede hacer uso de sus fondos restringidos hasta este monto. Adicionalmente, la Compañía mantiene seguros de fianzas para cubrir cualquier valor restringido que sea mayor al valor de la línea de crédito.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Contingencias (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tiene varios compromisos y pasivos contingentes por demandas en reparación de daños y perjuicios originados en el curso normal de sus operaciones. Los asesores legales de la Compañía consideran que la mayoría de estas demandas son improcedentes y por lo tanto es de esperarse el rechazo de tales pretensiones cuando sean conocidas por los tribunales competentes. Sin embargo, sobre la base de lo antes señalado y con los criterios externados por sus asesores legales, la Administración realiza estimaciones y registra una provisión en los estados financieros por aquellos casos en los que se estima un eventual compromiso con terceros, el cual al 31 de diciembre de 2013, asciende a RD\$2,372,381 (2012: RD\$1,949,617). La Compañía estima que esta provisión es suficiente para cubrir el impacto, si alguno existiese, que pudieran tener los litigios en proceso sobre los estados financieros.

29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, deuda a largo plazo, documentos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar a partes relacionadas, depósitos y fianzas recibidos de clientes y algunas acumulaciones y retenciones por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneos, que surgen directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre éstos instrumentos financieros son el riesgo de mercado, riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revisa y acuerda las políticas para el manejo de estos riesgos soportado por el equipo gerencial de su Casa Matriz quienes le asesoran en riesgos financieros y conjuntamente, dictan las políticas de gestión de riesgos para la Compañía, como se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial, cabe señalar que otro factor que reduce la exposición de crédito es que caso de que los clientes no cumplan con el pago de la energía estos son desconectados del sistema, además que existen leyes que penalizan la falta de pago a los usuarios de la energía eléctrica. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Con respecto al riesgo de crédito con entidades relacionadas del gobierno la Compañía monitorea el historial de pago de estas y reconoce una estimación de pérdida en aquellas cuentas por cobrar a partes relacionadas que no son garantizadas y que presenten atrasos significativos en el cobro de sus saldos; el riesgo con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de liquidez a través del vencimiento de los activos y pasivos financieros y las proyecciones de sus flujos de efectivo de operaciones. La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 basados en los flujos de pagos contractuales no descontados. La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizarse el retorno del mismo. Generalmente, la Compañía obtiene el respaldo del Gobierno Central a través de CDEEE para garantizar el cumplimiento de pago de sus costos operacionales incluyendo a los proveedores de energía eléctrica. A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago de interés.

	2013				Total
	Vencidas	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	
Documento por pagar	-	32,746	62,207	-	94,953
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	16,321,930	-	-	16,321,930
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	13,938,026	-	-	13,938,026
Acumulaciones y retenciones por pagar	55,591	182,511	-	-	238,102
Depósito y fianzas recibidos de clientes	-	1,648,989	-	-	1,648,989
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo incluye porción corriente	-	-	-	9,583,457	9,583,457
	<u>55,591</u>	<u>32,124,202</u>	<u>62,207</u>	<u>9,583,457</u>	<u>41,825,457</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

	2012				Total
	Vencidas	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	
Documentos por pagar	-	28,150	93,038	-	121,188
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	11,839,580	-	-	11,839,580
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	9,495,763	-	-	9,495,763
Acumulaciones y retenciones por pagar	18,339	76,841	-	-	95,180
Depósito y fianzas recibidos de clientes	-	1,385,166	-	-	1,385,166
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo incluye porción corriente	-	-	-	8,292,714	8,292,714
	<u>18,339</u>	<u>22,825,500</u>	<u>93,038</u>	<u>8,292,714</u>	<u>31,229,591</u>

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo de ganancias y pérdidas ocasionadas por la fluctuación en las tasas de cambio que surgen de su exposición principalmente frente al dólar estadounidense.

La siguiente tabla presenta la posible sensibilidad de cambios en las monedas extranjeras sobre el resultado de la Compañía antes de impuesto, debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, considerando que las otras variables se mantienen constantes. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra en la nota 6.

El efecto en los estados financieros de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del peso dominicano, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, es como sigue:

Dólares estadounidenses:	Variación en el tipo de cambio	Efecto en las pérdidas neta
2013	+5%	(961)
	-5%	<u>961</u>
2012	+5%	(908)
	-5%	<u>908</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía mantiene pasivos importantes, representados principalmente por documentos por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras, depósitos y fianzas recibidos de clientes, las cuales están sujetas a variaciones en las tasas de interés. La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y, hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en las pérdidas netas de la Compañía, derivado de una variación razonable en las tasas de interés a las que están sujetas sus obligaciones financieras, basado el cambio en puntos:

	Variación de la Tasa de Interés	Efecto en Resultados
2013		
Dólar estadounidense	+0.10	\$ 620
Peso dominicano	+0.12	\$ 76,490
2012		
Dólar estadounidense	+0.10	\$ 23,620
Peso dominicano	+0.12	\$ -

Gestión del capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para sustentar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años terminados al 2013 y 2012.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

30. Instrumentos financieros

Como se indica en la nota 4.3 los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar a partes relacionadas, depósitos y fianzas recibidas de clientes y ciertas acumulaciones y retenciones por pagar. Por ser estos instrumentos financieros principalmente con vencimientos a corto plazo, la Administración considera que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables. Asimismo, el valor en libros de los documentos por pagar y de las cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ninguna prima o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre de 2013, la naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

31. Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por RD\$37,053,730; (2012: RD\$30,474,281 y un déficit patrimonial a esa fecha de RD\$18,266,968 (2012: RD\$14,929,344). En adición, presenta un déficit en el capital de trabajo al 31 de diciembre de 2013 de RD\$19,266,880 (2012: RD\$14,881,063). También presenta pérdidas netas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013 por RD\$6,579,449 (2012: RD\$6,289,270).

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

31. Posición financiera (continuación)

Aunque estos resultados han puesto a la Compañía de conformidad con la Ley 479-08, a que los accionistas tomen una decisión en relación a esta situación financiera, la Administración de la Compañía expone los siguientes planes que considera mejoran la situación financiera y de resultado actual:

- La descapitalización financiera experimentada por la Compañía durante décadas, hace imprescindible el diseño e implementación de una estrategia que le permita recuperar definitivamente su negocio eléctrico, esto es, restablecer la capacidad de generar utilidades con la prestación del servicio de distribución de electricidad a sus clientes.
- El marco temporal definido para esta estrategia es de cinco años, de los cuales tres ya fueron ejecutados. Las metas estratégicas que se ha propuesto lograr EDESUR en el período 2012-2015.

Métrica	Cierre		Metas Anuales	
	2012	2013	2014	2015
Pérdida de Energía %	24.94%	26.00%	23.07%	25.57%
Reducción Neta de Pérdidas	6%	2%	5%	3%
Índice de Cobranzas %	95.30%	93.01%	97.25%	96.37%
Índice recuperación efectivo (CRI)	71.53%	68.82%	74.81%	71.73%
Flujo Operacional de Efectivo (MMUS\$)	(212.56%)	(193.22%)	(173.18%)	(151.24%)

- Las estrategias diseñadas le proporcionarán a la Compañía el sentido único de dirección estratégica que necesita para alinear todas sus decisiones, actuaciones, esfuerzos y recursos, en pro de su recuperación financiera.
- Este sentido único de dirección estratégica está especificado por el estado futuro deseado para la Compañía, configurando por el conjunto de sus valores, seguridad, integridad, compromiso, sensibilidad, excelencia, su visión, una cultura organizacional basada en la integridad y en un alto desempeño, y por la calidad de las relaciones que se ha propuesto establecer con sus grupos de interés, especialmente con sus clientes.
- La base de la gestión de los ingresos está en el desarrollo de proyectos de reducción de pérdidas no técnicas de energía, de incremento de la venta de energía y de mejoramiento de la cobranza. Esto último, se resume en la frase "cada kWh comprado debe ser distribuido, medido, facturado y cobrado. La base de la gestión de los egresos en la reducción (u optimización) de sus costos y gastos".

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

31. Posición financiera (continuación)

- Los proyectos y programas cotidianos de reducción de pérdida no técnicas de energía serán desarrollados bajo los esquemas de grandes clientes, clientes regulares y barrios. Estos proyectos se enfocarán en normalizar los puntos de suministro de los grandes consumidores (comerciales y residenciales) y en suscribir Pactos Sociales con grupos de clientes, mediante una propuesta de valor hacia ellos, con el objeto de llegar a declarar los sectores “24 horas de luz”.
- Las sub-estaciones y circuitos a normalizar fueron seleccionados con base en criterios de rentabilidad, criticidad y nivel de desempeño. Con estos proyectos se pretende reducir el Índice de Pérdidas a un 16%, elevar el índice de cobranza por sobre el 98%, y por ende obtener un índice de recuperación de efectivo (CRI) de más de 80% para el sector intervenido.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con el respaldo de Gobierno Central a través de la CDEEE (Casa Matriz), ya que la sostenibilidad económica de las distribuidoras de electricidad ayuda a mantener un equilibrio pacífico de la gobernabilidad del Estado Dominicano. En este sentido, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía recibió de la CDEEE los flujos de efectivo necesarios para cubrir sus requerimientos operacionales.

32. Re-expresión de estados financieros

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, la Compañía re-expresó los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y el 1ro. de enero de 2012, previamente emitidos, para corregir el efecto de errores contables relacionados con algunos rubros del estado de situación financiera, el estado del resultado integral, el estado de patrimonio y el estado de flujos de efectivo.

Asimismo, la Compañía adoptó de manera voluntaria el cambio de política contable relacionada con la contabilización de sus instalaciones técnicas mediante el modelo de revaluación al modelo del costo, debido a que es el entendimiento de la Administración de la Compañía y de su Casa Matriz de que el modelo del costo da lugar a que los estados financieros suministren información financiera fiable y más relevante sobre las operaciones de la Compañía. Este cambio de política contable se refleja en los estados financieros de manera retroactiva acorde a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 “Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores” (NIC 8).

Como resultado de los análisis realizados, la Administración procedió a realizar ajustes a las cifras presentadas en sus estados financieros emitidos anteriormente, para reflejar los efectos de estas transacciones en el período en que corresponden.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

32. Re-expresión de estados financieros (continuación)

Un detalle de los efectos de re-expresión es como se describe a continuación:

	Según previamente reportado, al 1ro. de enero de 2012	Ajustes	Según ajustado, al 1ro. de enero de 2012
<u>Estado de Situación Financiera</u>			
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	550,154	(52,998)	497,156
Total activos corrientes (a)	<u>10,379,703</u>	<u>(52,998)</u>	<u>10,326,705</u>
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (e)	10,852,216	(1,751,223)	9,100,993
Total de activos	<u>21,783,842</u>	<u>(1,804,218)</u>	<u>19,979,624</u>
PASIVOS Y DÉFICIT EN EL PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Provisión para contingencias legales (b)	100,297	1,446,920	1,547,217
Provisión para prestaciones laborales (c)	-	107,613	107,613
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo (d)	11,125,188	(3,255,259)	7,869,929
Total pasivos	<u>30,306,024</u>	<u>(1,700,726)</u>	<u>28,605,298</u>
DÉFICIT EN EL PATRIMONIO			
Superávit por revaluación (e)	1,697,802	(1,697,802)	-
Otros componentes del patrimonio	-	4,825,329	4,825,329
Pérdidas acumuladas (a), (b), (c)	(20,953,992)	(3,231,019)	(24,185,011)
Total déficit en el patrimonio (a), (b), (c)	<u>(8,522,182)</u>	<u>(103,492)</u>	<u>(8,625,674)</u>
Total pasivos y déficit en el patrimonio	<u>(21,783,842)</u>	<u>1,804,218</u>	<u>(19,979,624)</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

32. Re-expresión de estados financieros (continuación)

<u>Estado de Situación Financiera</u>	Según previamente reportado, al 31 de diciembre de 2012	<u>Ajustes</u>	Según ajustado, al 31 de diciembre de 2012
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	706,527	(53,323)	653,204
Cuentas por cobrar (b)	<u>9,401,872</u>	<u>13,905</u>	<u>9,415,777</u>
Total activos corrientes	10,953,000	(39,418)	10,913,582
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (e)	<u>13,138,903</u>	<u>(1,676,131)</u>	<u>11,462,772</u>
Total de activos	<u>24,435,384</u>	<u>(1,715,549)</u>	<u>22,719,835</u>
PASIVOS Y DÉFICIT EN EL PATRIMONIO			
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo (e)	11,071,811	(2,779,195)	8,292,616
Provisión para contingencias legales (c)	200,000	1,749,618	1,949,618
Provisión para prestaciones laborales (d)	-	139,544	139,544
Total pasivos	<u>38,539,212</u>	<u>(890,033)</u>	<u>37,649,179</u>
DÉFICIT EN EL PATRIMONIO			
Superávit por revaluación (e)	1,616,034	(1,616,034)	-
Otros componentes del patrimonio		4,810,929	4,810,929
Pérdidas acumuladas	(26,453,772)	(4,020,509)	(30,474,281)
Total déficit en el patrimonio	<u>(14,103,730)</u>	<u>(825,614)</u>	<u>(14,929,344)</u>
Total pasivos y déficit en el patrimonio	<u>(24,435,384)</u>	<u>1,715,549</u>	<u>(22,719,835)</u>
Estado del Resultado Integral			
Compras de energía eléctrica (b)	(33,913,618)	369,974	(33,543,644)
Compensaciones al personal (d)	(1,020,939)	(17,533)	(1,038,472)
Depreciación y amortización (e)	(472,777)	75,090	(397,687)
Otros gastos operacionales (d)	<u>(5,189,690)</u>	<u>(411,087)</u>	<u>(5,600,777)</u>
Pérdida en operaciones	<u>(6,384,016)</u>	<u>(231,578)</u>	<u>(6,615,594)</u>
Pérdida en cambio de moneda extranjera	(588,836)	18	(588,818)
Pérdida antes de impuestos sobre la renta	<u>(5,581,549)</u>	<u>(707,721)</u>	<u>(6,289,270)</u>
Pérdida neta	<u>(5,581,549)</u>	<u>(707,721)</u>	<u>(6,289,270)</u>
Total resultado integral	<u>(5,499,781)</u>	<u>(803,889)</u>	<u>(6,303,670)</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

32. Re-expresión de estados financieros (continuación)

- (a) Corresponde a corrección en los saldos de partidas conciliatorias de efectivo y equivalentes de efectivo.
- (b) Corresponde al registro de la provisión de contingencias legales y reclamos constituida sobre del análisis realizado por el departamento legal de la Compañía, considerando las probabilidades de pérdida en relación a cada caso de manera específica, así como los fallos emanados por los tribunales de justicia en casos similares.
- (c) Corresponde al registro de las obligaciones de beneficios a empleados, debido a que la Compañía implícitamente cuando sus empleados renuncian les otorga el pago de los derechos adquiridos de cesantía más preaviso y otros beneficios. Las obligaciones determinadas y los efectos en el resultado integral fueron determinados utilizando métodos actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgieron de este cálculo se incluyen como otro resultado integral.
- (d) Para clasificar a largo plazo la cuenta por pagar a Casa Matriz, congelada al 31 de diciembre de 2006 y reconocer el interés implícito producto del descuento realizado como parte de las contribuciones de capital en el renglón de patrimonio y reconocer los intereses generados desde el 2006 hasta el 2013 en las pérdidas acumuladas del período correspondiente.
- (e) Corresponde a cambios en política contable relacionada con la contabilización de sus instalaciones técnicas mediante el modelo de revaluación al modelo del costo, debido a que es el entendimiento de la Administración de la Compañía y de su Casa Matriz de que el modelo del costo da lugar a que los estados financieros suministren información financiera fiable y más relevante.

33. Reclasificación

Ciertas cifras del estado de situación financiera del año 2012 y 2011 han sido reclasificadas para lograr una presentación consistente con el año 2013. Un detalle de las mismas es el siguiente:

<u>Estado de Situación Financiera</u>	Según previamente reportado, al 1ro. de enero de <u>2012</u>	<u>Reclasificación</u>	Según ajustado, al 1ro. de enero de <u>2012</u>
Activos intangibles (a)	-	24,019	24,019
Otros activos (a)	354,582	(24,019)	330,563
Cuentas por pagar (b)	10,105,242	(2,299,299)	7,805,943
Cuentas por pagar partes relacionadas (b)	-	7,085,787	7,085,787
Intereses por pagar (c)	<u>4,786,488</u>	<u>(4,786,488)</u>	<u>-</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

33. Reclasificación (continuación)

<u>Estado de Situación Financiera</u>	Según previamente reportado, al 31 de diciembre de 2012	<u>Reclasificación</u>	Según ajustado, al 31 de diciembre de 2012
Activos intangibles (a)	-	69,423	69,423
Otros activos (a)	287,328	(69,423)	217,905
Cuentas por pagar (b)	15,437,960	(3,598,380)	11,839,580
Cuentas por pagar partes relacionadas (b)	-	9,495,763	9,495,763
Intereses por pagar (c)	5,897,382	(5,897,382)	-

(a) Para presentar de forma separada los activos intangibles.

(b) Para presentar de manera separada las cuentas por pagar a relacionadas de las cuentas por pagar.

(c) Para presentar conjuntamente con las cuentas por pagar a relacionadas.

34. Eventos subsecuentes

Un detalle de los eventos subsecuentes importantes ocurridos desde el 1ro. de enero de 2014 hasta el 23 de agosto de 2016, es el siguiente:

- En el mes de enero de 2016, la Compañía recibió el desembolso de Préstamo Sindicado por un monto de US\$140 millones, el cual fue utilizado para el pago de energía suministrada por los Generadores.
- Durante los meses de enero y febrero de 2016, la Compañía recibió los aportes al déficit correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2015, dichos importes fueron US\$15 millones y US\$14 millones, respectivamente.
- Durante los meses de febrero y junio de 2016, la compañía recibió el importe de US\$24 millones por parte del Ministerio de Hacienda correspondiente a los reembolsos de las cuotas pagadas de los meses enero, febrero y marzo del Acuerdo de Reconocimiento de Deuda a Generadores.
- Durante el mes de abril y mayo de 2016, se ejecutó el proyecto de Saneamiento Cartera Clientes Fallidos donde se eliminaron de la cuenta por cobrar clientes contra la provisión de cartera dudosa el importe de RD\$5,706 millones de pesos, el envejecimiento de dicha cartera fue de 180 días o más sin actividad comercial.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2013 con información comparativa al 31 de diciembre de 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos – RD\$)

34. Eventos subsecuentes (continuación)

- En el mes de diciembre de 2015, la Compañía recibió por parte de CDEEE un préstamo de US\$7.5 millones para cubrir pagos de suplidores y contratistas técnicos.
- En el mes de agosto de 2015, la Compañía conjuntamente con las demás entidades distribuidoras y la CDEEE firmaron acuerdos de reconocimiento de deuda y pago con proveedores de energía por un importe de US\$307 millones que modifica el plazo de vencimiento de la deuda, tipos de interés y otras estipulaciones.
- En el mes de enero de 2015, la Compañía recibió desembolso de Préstamo Sindicado por el monto de US\$120 millones, el cual fue utilizado para el pago de energía suministrada por los Generadores.
- Durante el año 2015, la Compañía recibió aportes por parte del Ministerio de Hacienda por un importe de RD\$4,186 millones de pesos para cubrir el déficit operacional.
- En el mes de septiembre de 2014, la Compañía recibió por parte del Ministerio de Hacienda y de su Casa Matriz CDEEE, la no objeción para la compensación de cuentas por cobrar y por pagar relacionados con subsidios tarifarios. El monto de esta compensación ascendió a RD\$10,084 millones.
- En el mes de febrero de 2014, la Compañía recibió el desembolso del Préstamo Sindicado por el monto de US\$140 millones, el cual fue utilizado para el pago de energía suministrada por los Generadores.