

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Dominicana
Acrópolis Center, Suite 1500
Ave. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
Internet www.kpmg.com.do

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Edesur Dominicana, S. A. (la Compañía o EDESUR), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados, resultados del período y otros resultados integrales, cambios en el déficit de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, 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 contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión con salvedades.

(Continúa)

Bases para Opinión con Salvedades

6. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los inventarios de la Compañía con valor en libros de aproximadamente RD\$845,000,000 y RD\$656,000,000, respectivamente, ya que no obtuvimos evidencia suficiente sobre la existencia de los mismos. Igualmente, la Compañía no realizó un análisis para identificar aquellas piezas importantes de repuestos, si algunas, que según las NIIF deben ser transferidas al renglón de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos. No fue posible satisfacernos de estos asuntos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría. Consecuentemente, desconocemos el impacto, si alguno, de estas situaciones sobre los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
7. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no cuenta con un auxiliar detallado, valorizado y conciliado con la contabilidad de su propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, con un valor en libro neto de aproximadamente RD\$13,100,000,000 y RD\$10,900,000,000, respectivamente. Por consiguiente, desconocemos el efecto, si alguno, que podría derivarse de la elaboración y conciliación de éste auxiliar sobre los montos presentados en los estados financieros de la Compañía a esas fechas. Adicionalmente, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requieren que al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo, se determine el valor recuperable del mismo. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía presenta un cuadro operativo deficitario en los estados financieros, lo cual es un indicio de que los activos de larga vida podrían estar deteriorados. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha realizado la evaluación del posible deterioro de la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, en consecuencia, no pudimos determinar el monto del deterioro, si alguno, de dichos activos. Además, las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que una vez la Compañía haya efectuado la revaluación de su propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, efectúe revisiones con cierta regularidad de manera que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del valor razonable a la fecha de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía no ha actualizado los valores de las instalaciones técnicas por montos, netos de aproximadamente RD\$10,600,000,000 y RD\$9,900,000,000, respectivamente, que fueron revaluados en el año 2004, tal y como es requerido por dichas normas. Tampoco se ha determinado el impuesto sobre la renta diferido pasivo resultante de esta revaluación. No nos fue posible determinar el efecto de estos asuntos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años finalizados en esas fechas.
8. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 la Compañía concluyó el proceso de elaboración del auxiliar de pasivos por depósitos y fianzas recibidos de clientes. Producto de este proceso se disminuyeron las pérdidas acumuladas previamente reportadas en aproximadamente RD\$143,000,000. Según las Normas Internacionales de Información Financiera, cuando se realizan correcciones que afectan a más de un período contable, se debe proceder a separar el efecto en los resultados del año actual, en el año anterior comparativo y en años anteriores. Se debe asimismo, reexpresar el año comparativo para presentar sus valores con los efectos de la corrección incluida. La Compañía no realizó esta segregación, consecuentemente, desconocemos el efecto, si alguno, sobre los estados financieros de la Compañía producto de esta situación.

(Continúa)

9. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene varios litigios y demandas iniciadas en su contra, por las cuales mantiene una reserva para contingencias por aproximadamente RD\$200,000,000 y RD\$100,300,000, respectivamente. Esta reserva está constituida sobre la base de los litigios que ya cuentan con sentencias definitivas y no considera los posibles compromisos futuros por las demandas en contra de EDESUR que aún no tienen sentencias definitivas. Consecuentemente, no pudimos determinar si el monto de esta reserva es suficiente para cubrir estas contingencias, debido a la variedad y magnitud de los casos legales iniciados en contra de la Compañía.
10. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que para las deudas obtenidas sin intereses, la Compañía determine el interés implícito el cual deberá ser reconocido durante la vigencia del contrato de deuda. Igualmente estas normas requieren que la Compañía determine y revele el valor razonable de los pasivos a largo plazo con accionistas y del pasivo por los depósitos y fianzas recibidos de clientes y que además revele un análisis de sensibilidad sobre los posibles efectos en los resultados de la Compañía que se originarían por variaciones futuras en la tasas de intereses. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha determinado el monto del interés implícito, si alguno, de las cuentas por pagar a largo plazo con accionistas por un monto aproximado de RD\$11,100,000,000 y RD\$11,125,000,000, respectivamente. Tampoco ha determinado y consecuentemente revelado el valor razonable de los pasivos a largo plazo con accionistas y ni de los depósitos y fianzas recibidos de sus clientes. Tampoco ha revelado un análisis de sensibilidad sobre el efecto en los estos financieros de las posibles variaciones futuras en las tasas de intereses variables en las cuales la Compañía mantiene pasivos.
11. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía 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. Según las NIIF los contratos con estas características son considerados de carácter oneroso y por consiguiente, se debe reconocer anticipadamente el exceso de los costos sobre los beneficios futuros que se derivarán de dichos contratos. Igualmente, algunos de estos contratos mantienen cláusulas según las cuales sus valores establecidos cambian en función del comportamiento de otras variables subyacentes, tales como: precios de combustibles, tasas de interés, tasas de cambio, índices de inflación, entre otros. Según las NIIF, si se determina que existen derivados la contabilización y las revelaciones requeridas sobre estos contratos varían considerablemente con relación a la contabilización y revelación que actualmente mantiene la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha realizado un análisis para determinar si alguno de sus contratos son de carácter oneroso o dan origen a instrumentos financieros derivados ni ha cuantificado los efectos, si algunos, que puedan surgir de estas situaciones sobre los estados financieros.
12. Con posterioridad a la fecha de los estados financieros, se firman y emiten, por parte de la administración de la Compañía, la CDEEE o del Estado Dominicano con terceros, resoluciones, decretos, contratos y/o acuerdos, que pudieren afectar las cifras y revelaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012. La gerencia no ha identificado y considerado estos documentos en la preparación de sus estados financieros. En consecuencia, no pudimos determinar que decisiones tomadas y/o basadas en esos u otros documentos no conocidos pudieran requerir ajustes o revelación como eventos subsecuentes en los estados financieros que se acompañan.

(Continúa)

13. Como resultado de la adecuación de la política de reservas para cuentas por cobrar durante el año 2011, la Compañía adecuó su política de constitución de provisión para cuentas por cobrar clientes, para que la misma incluyera elementos importantes previstos por las Normas Internacionales de Información Financiera, dentro de los cuales se destacan la segregación de los deudores por niveles de riesgo, tipos de deudores, ubicación geográfica, tipo de garantía colateral y vencimientos. Como resultado de esta adecuación se registró en los resultados del año 2011 un gasto por deterioro de cuentas por cobrar de aproximadamente RD\$671,000,000. Según las Normas Internacionales de Información Financiera, cuando se hacen estas correcciones se debe proceder a calcular el efecto en los resultados del año actual separado de los efectos en el año anterior comparativo y años anteriores. Además, se deben reexpresar los años anteriores para presentar sus valores con los efectos de la corrección incluida. Consecuentemente, desconocemos el efecto, si alguno, sobre los estados financieros del 2011 de la Compañía producto de esta situación.

Opinión con Salvedades

14. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos del sexto al décimotercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de EDESUR Dominicana, S. A. al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Énfasis



15. Sin que represente una modificación adicional a nuestra opinión con salvedades, llamamos la atención a los asuntos siguientes:
- 15.1 En nuestra opinión de auditoría con salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, según nuestro informe de auditoría fechado el 5 de julio de 2012, se incluyen los siguientes asuntos:
- ◆ Existe una sobreestimación de los ingresos de aproximadamente RD\$507,000,000 y se desconoce en cual rubro de los estados financieros quedó el efecto de dicha sobreestimación. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012, esta salvedad fue corregida y la corrección de la misma no generó efecto sobre los estados financieros.
 - ◆ No obtuvimos un auxiliar actualizado del compromiso presente que mantiene la Compañía con sus clientes, originado por los depósitos y fianzas recibidas, así como los intereses devengados sobre los mismos, por aproximadamente RD\$1,200,000,000. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 esta salvedad fue corregida y los efectos de su corrección se describen en la nota 28 a los estados financieros.

(Continúa)

- 15.2 En la nota 26 a los estados financieros, se indica que al 31 de diciembre de 2012, la Compañía incurrió en pérdidas netas por aproximadamente RD\$5,582,000,000, y a esa fecha presenta pérdidas acumuladas por aproximadamente RD\$26,454,000,000, así como un déficit patrimonial de aproximadamente RD\$14,104,000,000, lo que, entre otros coloca a la Compañía en una de las causales de disolución previstas por la Ley de Sociedades Comerciales de la República Dominicana. Igualmente, puede advertirse que estructuralmente la Compañía no puede operar sin el apoyo económico del Gobierno Central a través de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE). Las condiciones antes expuestas indican la existencia de una incertidumbre de importancia relativa que puede proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, sin el apoyo económico del Gobierno Central a través de la CDEEE.
- 15.3 Dirigimos la atención a la nota 28 de los estados financieros, en la cual se indica que durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, se detectaron varias situaciones según se describe en dicha nota, cuyas correcciones afectan los estados financieros al 31 de diciembre de 2011. En consecuencia, las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2011, han sido reexpresadas para incluir estas correcciones.
- 15.4 En la nota 7 a los estados financieros, se indica que la Compañía realiza transacciones y mantiene saldos importantes con entes relacionados, los cuales afectan significativamente la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía.



22 de octubre de 2014

Santo Domingo,
República Dominicana



21.78.1

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

<u>Activos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Reexpresado</u> <u>Nota 28)</u>	<u>2010</u> <u>(Reexpresado</u> <u>(Nota 28)</u>
Activos circulantes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 6 y 27)	RD\$ 706,526,956	550,154,060	744,304,200
Cuentas por cobrar (notas 7, 27 y 28):			
Clientes	14,894,300,520	17,288,348,114	15,276,352,963
Entes relacionados	2,472,946,156	2,408,531,611	3,341,336,767
Otras	<u>149,347,781</u>	<u>175,007,699</u>	<u>216,347,434</u>
	<u>17,516,594,457</u>	<u>19,871,887,424</u>	<u>18,834,037,164</u>
Reserva para cuentas por cobrar	<u>(8,114,722,569)</u>	<u>(10,705,644,871)</u>	<u>(9,804,847,787)</u>
Cuentas por cobrar, neta	9,401,871,888	9,166,242,553	9,029,189,377
Inventarios (nota 8)	844,600,957	655,924,664	232,361,070
Gastos pagados por anticipado	<u>-</u>	<u>7,381,920</u>	<u>6,694,197</u>
Total activos circulantes	10,952,999,801	10,379,703,197	10,012,548,844
Inversiones en valores (notas 9 y 27)	56,152,035	197,342,363	-
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, neto (nota 10)	13,138,903,181	10,852,215,714	9,893,181,440
Otros activos (notas 11, 25 y 27)	287,328,199	354,581,503	474,586,131
	<u>RD\$ 24,435,383,216</u>	<u>21,783,842,777</u>	<u>20,380,316,415</u>

Las notas en las páginas 1 a la 42 son parte integral de estos estados financieros.

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010

<u>Pasivos y Déficit de los Accionistas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Reexpresado</u> <u>Nota 28)</u>	<u>2010</u> <u>(Reexpresado</u> <u>Nota 28)</u>
Pasivos circulantes:			
Documentos por pagar (notas 12 y 27)	RD\$ 4,339,102,096	2,864,957,434	1,851,690,450
Porción corriente deuda a largo plazo (notas 17 y 27)	25,020,655	-	-
Cuentas por pagar (notas 7, 13, 27 y 29):			
Proveedores de bienes y servicios	1,277,306,715	514,065,929	356,623,342
Proveedores de energía eléctrica	10,150,578,008	6,888,017,056	4,972,835,220
Accionista y entes relacionados	3,660,097,829	2,354,757,085	2,147,472,071
Anticipos recibidos de clientes	33,669,560	14,725,335	-
Otras	<u>316,308,383</u>	<u>333,676,384</u>	<u>243,165,892</u>
	15,437,960,495	10,105,241,789	7,720,096,525
Acumulaciones por pagar y otros pasivos (notas 14 y 29)	95,179,872	96,181,972	14,006,953
Intereses por pagar (notas 13, 15, 27, 28 y 29)	<u>5,897,382,182</u>	<u>4,786,488,034</u>	<u>4,751,626,165</u>
 Total pasivos circulantes	 25,794,645,300	 17,852,869,229	 14,337,420,093
Provisión para litigios y reclamos (notas 16, 25 y 29)	200,000,000	100,297,208	88,012,030
Deuda a largo plazo (notas 17 y 27)	87,491,628	-	-
Cuentas por pagar a largo plazo - accionista (notas 7, 27 y 28)	11,071,811,000	11,125,186,982	9,761,232,581
Depósitos y fianzas recibidos de clientes (notas 18, 27, 28 y 29)	<u>1,385,166,307</u>	<u>1,227,671,744</u>	<u>1,053,479,062</u>
 Total pasivos	 <u>38,539,114,235</u>	 <u>30,306,025,163</u>	 <u>25,240,143,766</u>
Déficit de los accionistas (notas 10, 19, 26 y 28):			
Capital pagado	3,476,275,800	3,476,275,800	3,476,275,800
Aportes para futura capitalización	7,251,348,619	7,251,348,619	7,251,348,619
Reserva legal	6,382,990	6,382,990	6,382,990
Superávit por revaluación	1,616,033,897	1,697,801,891	1,779,569,885
Pérdidas acumuladas	<u>(26,453,772,325)</u>	<u>(20,953,991,686)</u>	<u>(17,373,404,645)</u>
 Total déficit de los accionistas	 (14,103,731,019)	 (8,522,182,386)	 (4,859,827,351)
Compromisos y contingencias (notas 7, 9, 12, 13, 16, 17, 18, 25, 26 y 27)			
	 <u>RD\$ 24,435,383,216</u>	 <u>21,783,842,777</u>	 <u>20,380,316,415</u>

Las notas en las páginas 1 a la 42 son parte integral de estos estados financieros.

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Reexpresado</u> <u>Nota 28)</u>
Ingresos netos por ventas de servicios de energía (notas 7 y 21)	RD\$ 33,758,785,817	30,970,221,056
Costos de ventas (notas 7 y 22)	<u>33,913,617,917</u>	<u>31,387,887,154</u>
Pérdidas en ventas	(154,832,100)	(417,666,098)
Otros ingresos operacionales (nota 25)	<u>206,200,076</u>	<u>149,077,797</u>
	<u>51,367,976</u>	<u>(268,588,301)</u>
Gastos operacionales (notas 7, 23, 24, 25, 27 y 28):		
Compensaciones al personal	1,020,939,009	864,450,992
Generales y administrativos	3,925,154,235	2,789,716,470
Reserva para cuentas por cobrar	1,333,937,042	1,243,467,360
Otros gastos operacionales	<u>155,354,080</u>	<u>71,186,933</u>
Total gastos de operaciones	<u>6,435,384,366</u>	<u>4,968,821,755</u>
Pérdida en operaciones (nota 26)	<u>(6,384,016,390)</u>	<u>(5,237,410,056)</u>
Aportes corrientes del Estado Dominicano (nota 7)	2,973,859,376	3,704,818,279
Ingresos (costos) financieros, neto (notas 6, 7, 9, 12, 13, 17, 18, 27 y 28):		
Intereses y comisiones pagados	(1,907,319,177)	(2,043,026,886)
Intereses ganados	324,763,155	96,142,609
Pérdida en cambio de moneda extranjera	<u>(588,835,597)</u>	<u>(182,878,981)</u>
Total costos financieros, neto	<u>(2,171,391,619)</u>	<u>(2,129,763,258)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(5,581,548,633)	(3,662,355,035)
Impuesto sobre la renta (nota 20)	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida neta (notas 20 y 26)	RD\$ <u><u>(5,581,548,633)</u></u>	<u><u>(3,662,355,035)</u></u>

Las notas en las páginas 1 a la 42 son parte integral de estos estados financieros.

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Estados de Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<u>2012</u>	<u>2011</u> (Reexpresado Nota 28)
Pérdida neta del período	RD\$ (5,581,548,633)	(3,662,355,035)
Otros resultados integrales - depreciación del efecto de revaluación instalaciones técnicas (nota 10)	<u>81,767,994</u>	<u>81,767,994</u>
Total resultado neto y resultados integrales del período	RD\$ <u>(5,499,780,639)</u>	<u>(3,580,587,041)</u>

Las notas en las páginas 1 a la 42 son parte integral de estos estados financieros.

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Estados de Cambios en el Déficit de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

		Capital Pagado	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Superávit por Revaluación	Pérdidas Acumuladas	Déficit de los Accionistas
Saldos al 1ro. enero de 2011, según previamente reportado	RD\$	3,476,275,800	7,251,348,619	6,382,990	1,779,569,885	(20,975,032,421)	(8,461,455,127)
Ajustes de años anteriores (nota 28)		-	-	-	-	3,601,627,776	3,601,627,776
Saldos al 1ro. de enero de 2011, según reexpresado		3,476,275,800	7,251,348,619	6,382,990	1,779,569,885	(17,373,404,645)	(4,859,827,351)
Total resultado integral:							
Pérdida neta (reexpresada)		-	-	-	-	(3,662,355,035)	(3,662,355,035)
Otro resultado integral - efecto del del gasto de depreciación de los activos revaluados (nota 10)		-	-	-	(81,767,994)	81,767,994	-
Total resultado integral del período		-	-	-	(81,767,994)	(3,580,587,041)	(3,662,355,035)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>3,476,275,800</u>	<u>7,251,348,619</u>	<u>6,382,990</u>	<u>1,697,801,891</u>	<u>(20,953,991,686)</u>	<u>(8,522,182,386)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011, previamente reportados		3,476,275,800	7,251,348,619	6,382,990	1,697,801,891	(24,885,673,189)	(12,453,863,889)
Ajustes de años anteriores (nota 28)		-	-	-	-	3,931,681,503	3,931,681,503
Saldos al 31 de diciembre de 2011, según reexpresados		3,476,275,800	7,251,348,619	6,382,990	1,697,801,891	(20,953,991,686)	(8,522,182,386)
Total resultado integral:							
Pérdida neta		-	-	-	-	(5,581,548,633)	(5,581,548,633)
Otro resultado integral - efecto del del gasto de depreciación de los activos revaluados (nota 10)		-	-	-	(81,767,994)	81,767,994	-
Total resultado integral del período		-	-	-	(81,767,994)	(5,499,780,639)	(5,581,548,633)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	RD\$	<u>3,476,275,800</u>	<u>7,251,348,619</u>	<u>6,382,990</u>	<u>1,616,033,897</u>	<u>(26,453,772,325)</u>	<u>(14,103,731,019)</u>

Las notas en las páginas 1 a la 42 son parte integral de estos estados financieros.

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

		<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Reexpresado</u> <u>Nota 28)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Pérdida neta	RD\$	(5,581,548,633)	(3,662,355,035)
Ajustes por:			
Depreciación		453,550,956	419,305,926
Amortizaciones		19,227,004	3,633,362
Provisión para cuentas por cobrar		1,333,937,042	1,243,467,360
Provisión para litigios y reclamos		265,798,208	189,435,000
Pérdida en disposición de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos		31,478,939	4,746,606
Efecto de fluctuación de la tasa de cambio de moneda sobre cuenta por pagar a largo plazo		121,665,784	85,290,649
Costos financieros, netos		1,582,556,022	1,946,884,277
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar		(1,569,566,377)	(1,380,520,536)
Inventarios		(188,676,293)	(423,563,594)
Gastos pagados por anticipado		7,381,920	(687,723)
Otros activos		48,026,300	116,371,266
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar		5,157,676,940	3,663,809,016
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		(1,002,100)	82,175,019
Provision para litigios y reclamos		(166,095,416)	(177,149,822)
Depósitos y fianzas recibidos de clientes		<u>157,494,563</u>	<u>174,192,682</u>
Efectivo generado por las actividades de operaciones		1,671,904,859	2,285,034,453
Intereses ganados		324,763,155	96,142,609
Intereses pagados		<u>(796,425,029)</u>	<u>(2,008,165,017)</u>
Efectivo neto generado por las operaciones		<u>1,200,242,985</u>	<u>373,012,045</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones en valores		-	(197,342,363)
Disposición de inversiones en valores		141,190,328	-
Adquisición de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos		(2,771,717,362)	(1,387,165,696)
Producto de la disposición de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos		<u>-</u>	<u>4,078,890</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,630,527,034)</u>	<u>(1,580,429,169)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos		8,717,362,970	6,969,721,825
Préstamos pagados		<u>(7,130,706,025)</u>	<u>(5,956,454,841)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,586,656,945</u>	<u>1,013,266,984</u>
Aumento (disminución) en el efectivo		156,372,896	(194,150,140)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>550,154,060</u>	<u>744,304,200</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	RD\$	<u><u>706,526,956</u></u>	<u><u>550,154,060</u></u>

Las notas en las páginas 1 a la 42 son parte integral de estos estados financieros.

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

1 Entidad

Edesur Dominicana, S. A. (EDESUR o la Compañía) fue creada 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 la Secretaría de Estado 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.

EDESUR 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 (exempleados de la empresa capitalizada).

La Compañía mantiene sus oficinas administrativas en la avenida Tiradentes No. 47, Torre Serrano, Santo Domingo, Distrito Nacional.

2 Bases de presentación

2.1 Declaración de conformidad

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La emisión de los estados financieros fue aprobada por la administración en fecha 22 de octubre de 2014. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las partidas correspondientes a instalaciones técnicas por aproximadamente RD\$10,629,000,000, incluidas en el estado de situación financiera, las cuales están presentadas a su valor razonable, determinando en base a tasación realizada por tasadores externos en fecha 31 de diciembre de 2004.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional de la Compañía.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2.4 Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que la administración haga juicios, estimados y suposiciones que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si algunos, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si éstos son afectados.

Las informaciones sobre suposiciones, estimaciones y juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos y en las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados, están incluidas en las siguientes notas:

Nota 10	Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos y depreciación
Nota 14	Acumulaciones por pagar y otros pasivos
Nota 15	Intereses por pagar
Nota 16	Provisión para litigios y reclamos
Nota 18	Depósitos y fianzas recibidos de clientes
Nota 20	Impuesto sobre la renta
Nota 25	Compromisos y contingencias
Nota 27	Instrumentos financieros

3 Principales políticas de contabilidad

Las políticas establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en estos estados financieros.

Algunos montos comparativos en el estado de situación financiera han sido reclasificados para estar de acuerdo con la presentación del año en curso (véase nota 29).

3.1 Saldos y transacciones en monedas extranjeras

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos o gastos se traducen a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos en moneda extranjera se registran como ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera neta en el renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar de los Estados Unidos de América (US\$) era de RD\$40.3967 y RD\$38.82, respectivamente, por cada US\$1.00.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.2 Instrumentos financieros**3.2.1 Activos financieros no derivados**

La Compañía reconoce los instrumentos financieros en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado 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.

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados de la siguiente manera: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la Compañía. Los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren. Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Si la Compañía tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento por la Compañía están compuestos por las inversiones en valores.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Préstamos y partidas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar corresponden a cuentas por cobrar.

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo en caja y en cuentas corrientes y depósitos en certificados con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos de los estados de flujos de efectivo.

3.2.2 Pasivos financieros no derivados

La Compañía inicialmente reconoce todos los pasivos en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Excepto por las cuentas por pagar a largo plazo - accionistas, las cuales no fueron reconocidas originalmente a su valor razonable, los demás pasivos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: documentos por pagar, cuentas por pagar, ciertas acumulaciones y otros pasivos y cuentas por pagar a largo plazo - accionistas y depósitos y fianzas.

3.2.3 Capital socialAcciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto de impuestos.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.3 Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos**3.3.1 Reconocimiento y medición**

La propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, excepto las instalaciones técnicas o equipos de distribución, son medidos al costo menos depreciación acumulada. Las instalaciones técnicas o equipos de distribución que existían al 31 de diciembre de 2004, fueron revaluados a su valor de mercado a esa fecha de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido por la Norma Internacional de Contabilidad No. 16, “*Propiedad, Planta y Equipos*”.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia Compañía incluye lo siguiente:

- ◆ El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- ◆ Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- ◆ Los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y
- ◆ Los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computadora adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad del equipo relacionado, son capitalizados como parte de ese equipo.

Cuando partes de una partida de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, éstas son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos.

Las ganancias y pérdidas de la disposición de una partida de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos son determinadas comparando el producto de la venta con los valores en libros de la propiedad, instalaciones técnicas y equipos y se reconocen netas dentro de otros gastos operacionales en los estados de resultados. Cuando se venden activos revaluados, los montos incluidos como superávit por revaluación son transferidos a las pérdidas acumuladas.

3.3.2 Costos posteriores

La Compañía capitaliza a su propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario, equipos y construcción en proceso, los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de sus propiedades cuando los mismos aumentan la capacidad de los activos para generar beneficios económicos futuros. Los pagos que no cumplen con esta característica son llevados a resultados del período en que se incurren.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.3.3 Depreciación

La depreciación se determina sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se atribuye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados sobre la base del método de la línea recta sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de propiedad, instalaciones técnicas y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Los elementos de propiedad, instalaciones técnicas y equipos se deprecian desde la fecha en la que estén instaladas y listas para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha que el activo este completado y en condiciones de ser usado.

La vida útil estimada para cada tipo de activo, es como sigue:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años Vida Útil</u>
Edificios	75
Mejoras	10
Instalaciones técnicas	40
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipos de transporte	<u>10</u>

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

3.4 Inventarios

Los inventarios de partes y suministros de instalaciones están valuados al costo usando el método de promedio ponderado e incluye el costo de adquisición y otros costos incurridos para ponerlo en condiciones de uso.

3.5 Otros activosProgramas de computadoras

Los programas de computadoras adquiridos para el manejo de las operaciones son contabilizados en una cuenta de otros activos al costo menos la amortización acumulada.

La amortización se carga a resultados y se determina utilizando el método de línea recta sobre el estimado de años de su vida útil, la cual se estima es de cinco (5) años.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.6 Deterioro**3.6.1 Activos financieros no derivados**

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha de los estados de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida, han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores en la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo, representa evidencia objetiva de deterioro.

Activos financieros medidos a costo amortizado

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento, tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos, son evaluados por deterioro específico.

Al evaluar el deterioro colectivo la Compañía usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales que hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.6.2 Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos y los inventarios, se revisa en cada fecha de los estados de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo, es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado, sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. Sujeto a la fecha de una prueba de valor de segmento de operación, para propósitos de la prueba de deterioro de plusvalía, las unidades generadoras de efectivo a las que se les ha asignado plusvalía son sumadas de manera que el nivel al que se prueba el deterioro refleje el nivel más bajo en el que se monitorea la plusvalía para propósitos de informes internos. La plusvalía adquirida durante la combinación de negocios, es asignada en las unidades generadoras de efectivo que se espera se vean beneficiadas de las sinergias de la combinación.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Para otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

3.7 Provisiones

Una provisión se reconoce si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones son reconocidas sobre una base no descontada.

3.8 Prestaciones laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Compañía registra el pago de prestaciones como gasto en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por ésta.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.9 Beneficios a empleados**3.9.1 Beneficios a empleados a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo si la Compañía posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.10 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos**3.10.1 Ingresos por ventas de energía**

La Compañía reconoce sus ingresos por la venta de energía, reconexión e instalaciones eléctricas cuando los servicios han sido ofrecidos al cliente y la recuperación de la consideración es probable. Estos ingresos son facturados utilizando las tarifas establecidas por la Superintendencia de Electricidad de la República Dominicana, a través de sus 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, la cual es una base que históricamente no presenta variaciones importantes con respecto al valor real.

3.10.2 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 amparada en base a los cálculos establecidos en las Resoluciones 31/2002 y 17/2003 de la Superintendencia de Electricidad del 17 de septiembre de 2002 y del 24 de febrero de 2003, respectivamente, y el acta del consejo de fecha 30 de marzo de 2003 que establece que las compensaciones se aplicarán a clientes residenciales que consuman menos de 300 kilowatt 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 precio al consumidor de los Estados Unidos, 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.

3.10.3 Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano

Los ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano son reconocidos cuando se reciben.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

3.10.4 Ingresos por reconexión de servicios

Los ingresos por reconexión de servicios, corresponden a los cargos hechos 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 los servicios han sido brindados a los clientes.

3.10.5 Ingresos por arrendamientos

Los otros ingresos por arrendamientos de inmuebles y partes eléctricas, se reconocen en resultados a través del método lineal durante el período de vigencia de los contratos de arrendamientos.

3.10.6 Costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos usando el método de lo devengado, es decir, cuando se incurren.

3.11 Ingresos (costos) financieros, neto

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados sobre los fondos invertidos. Los ingresos por intereses son reconocidos cuando ocurren, utilizando el método de interés de efectivo.

Los costos por intereses pagados están compuestos por los intereses devengados sobre préstamos y los intereses devengados sobre cuentas por pagar a largo plazo a los proveedores de energía.

Los costos por intereses pagados que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califique se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

3.12 Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados de situación financiera.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

Al determinar el monto del impuesto corriente e impuesto diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

El impuesto diferido activo es reconocido solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

4 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2012, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. A continuación aquellas normas que pueden ser relevantes para la Compañía. La Compañía no planea adoptar esas normas de forma anticipada.

4.1 NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para clasificar y medir los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros se clasifican y miden sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones relativas a los pasivos financieros. El IASB tiene actualmente un proyecto para hacer enmiendas limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y añadir nuevos requisitos para tratar el deterioro de los activos financieros y la contabilidad de cobertura.

La NIIF 9 (2010 y 2009) es efectiva para los períodos anuales a partir del 1ro. de enero de 2015 y permite la adopción temprana. Se espera que la adopción de la NIIF 9 (2010) tenga un efecto importante en los activos financieros de la Compañía, pero no en sus pasivos financieros.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

4.2 NIIF 13 *Medición del Valor Razonable* (2011)

La NIIF 13 provee una sola fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable y reemplaza la guía de medición de valor razonable que actualmente está dispersa en las NIIF. Sujeto a algunas excepciones limitadas, la NIIF 13 se aplica cuando las mediciones de valor razonable y revelaciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Actualmente, la Compañía está revisando sus metodologías para determinar los valores razonables. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2013 y se permite la adopción anticipada.

5 Determinación de los valores razonables

Algunas políticas contables de la Compañía y revelaciones requieren la determinación del valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Los valores razonables se han determinado para fines de medición y/o revelación. Un detalle del método y suposición utilizado para estimar el valor razonable de cada clase de instrumento financiero, es como sigue:

- ◆ Efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en valores, cuentas por cobrar, documentos por pagar y cuentas por pagar, fueron determinados sobre la base del aproximado de sus valores en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ◆ El valor del mercado de los depósitos, fianzas y cuentas por pagar a largo plazo - accionista no fueron estimados por la Compañía.
- ◆ El valor de mercado de la deuda a largo plazo está basado en el valor presente de los desembolsos de efectivo futuros que se espera sean necesarios para cancelar la obligación.

6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	RD\$	11,453,720	13,933,852
Depósitos en cuentas corrientes y de ahorros (a)		695,073,236	532,420,208
Certificados de depósito (b)		<u>-</u>	<u>3,800,000</u>
	RD\$	<u>706,526,956</u>	<u>550,154,060</u>

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Estos depósitos generan intereses entre 0.50% y 6% anual sobre la base del saldo promedio diario. Los intereses recibidos por este concepto durante los años 2012 y 2011, ascienden a aproximadamente RD\$6,400,000 y RD\$5,600,000, respectivamente, y se incluyen en el renglón de intereses ganados dentro de los ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.
- (b) Al 31 de diciembre de 2011, corresponden a certificados financieros con vencimiento original inferior a tres (3) meses, los cuales generan una tasa de interés anual que oscila entre 2% y 4.5%. Los intereses recibidos por este concepto durante el año 2011, ascienden a RD\$999,780, y se incluyen en la cuenta de intereses ganados, dentro del renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

7 Transacciones y saldos con accionistas y entes relacionados

La Compañía realiza transacciones con accionistas y entidades relacionadas, principalmente por concepto de transferencias de efectivo, compras y ventas de energía, pagos a cuentas, entre otras.

Un detalle de los saldos netos y transacciones con accionistas y entes relacionados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y por los años terminados en esas fechas, es el siguiente:

a) Saldos:

	2012			2011		
	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar (d)	Intereses por Pagar (Nota 15)	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Intereses por Pagar (Nota 15)
Edenorte Dominicana, S. A. (EDENORTE) (a)	RD\$ 2,320,063,606	-	-	2,340,360,796	-	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana, S. A. (ETED) (b)	-	(410,901,241)	(64,675,378)	-	(28,758,887)	-
Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID) (b)	-	(119,984,311)	(4,315,980)	-	(51,966,531)	(182,041)
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (c)	152,882,550	-	-	68,170,815	-	-
CDEEE cuentas por pagar corriente (d)	-	(3,129,212,277)	(5,766,673,236)	-	(2,274,031,667)	(4,730,847,764)
Sub-total saldos a corto plazo	2,472,946,156	(3,660,097,829)	(5,835,664,594)	2,408,531,611	(2,354,757,085)	(4,731,029,805)
CDEEE cuentas por pagar largo plazo (d)	-	(11,071,811,000)	-	-	(11,125,186,982)	-
Total entes relacionados	RD\$ 2,472,946,156	(14,731,908,829)	(5,835,664,594)	2,408,531,611	(13,479,944,067)	(4,731,029,805)

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Este saldo corresponde principalmente a pagos realizados a los generadores por concepto de compra de energía por cuenta de Edenorte Dominicana, S. A. (EDENORTE).
- (b) Corresponde al saldo pendiente de pago por la compra de energía.
- (c) Corresponden a cuentas por cobrar originadas por los servicios de electricidad brindados por EDESUR a los clientes de la zona de concesión de la Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. que quedó alimentada por redes de EDESUR durante el proceso de capitalización del sector eléctrico.
- (d) El saldo de las cuentas por pagar a CDEEE al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está compuesto como se detalla a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u> (Reexpresado)
Corto plazo:			
Compras de energía	RD\$	3,091,600,968	2,238,673,534
Otras		<u>37,611,309</u>	<u>35,358,133</u>
		<u>3,129,212,277</u>	<u>2,274,031,667</u>
Largo plazo:			
Deuda a largo plazo			
congelada (ii)		6,288,142,232	6,288,142,232
Aportes (iii)		35,714,286	35,714,286
Compensaciones de deuda (i)		<u>4,747,954,482</u>	<u>4,801,330,464</u>
		<u>11,071,811,000</u>	<u>11,125,186,982</u>
	RD\$	<u>14,201,023,277</u>	<u>13,399,218,649</u>

- (i) Corresponde a las deudas que mantenía la Compañía con generadores de energía, las cuales fueron pagadas por CDEEE. Estas deudas fueron pagadas por CDEEE mediante las siguientes modalidades de compensación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u> (Reexpresado)
Pagos a generadores (i.1)	RD\$	3,480,515,901	3,567,999,285
Cesiones de crédito y triangulación de deudas (i.2)		<u>1,267,438,581</u>	<u>1,233,331,179</u>
	RD\$	<u>4,747,954,482</u>	<u>4,801,330,464</u>

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (i.1) Corresponde a pagos en efectivo realizado por CDEEE a generadores por cuenta de EDESUR.
- (i.2) Corresponde a los acuerdos de conciliación de cuentas, reconocimiento, cesión de créditos y compensación de deudas entre los generadores, EDESUR y la CDEEE, producto de las deudas de EDESUR con los generadores y de estos últimos con la CDEEE.
- (ii) Congelación de deudas mediante acuerdo entre CDEEE y EDESUR en fecha 12 de enero de 2006 con efectividad al 31 de diciembre de 2005, correspondiente a obligaciones originadas por: inversiones realizadas por CDEEE, en las construcciones de subestaciones eléctricas, proyectos de electrificación rural e intereses sobre la deuda por compra de energía, deuda del acuerdo MARCO de fecha 16 de julio de 2004 entre CDEEE, EDESUR y los Productores Independientes de Energía (IPPs), préstamo obtenido por CDEEE a nombre de EDESUR para el pago a DIDOEL, pagos a los generadores de energía y acuerdos transaccionales de cesión de créditos y compensación de deudas con generadores.
- (iii) Corresponde a las cuentas por pagar a la CDEEE originadas por la proporción de los préstamos otorgados por el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), los cuales fueron usados por la Compañía en la rehabilitación de redes afectadas por las tormentas Olga y Noé.

b) Transacciones:

	2012				2011			
	Compras de Energía	Venta de Energía	Aportes Corrientes	Gasto de Interés	Compra de Energía	Venta de Energía	Aportes Corrientes	Gasto de Interés
EDENORTE RDS	21,286,939	-	-	-	3,106,368	-	-	-
Estado								
Dominicano	-	3,283,417,406	2,973,859,376	-	-	3,485,263,149	3,704,818,279	-
ETED	454,252,055	-	-	18,506,233	157,879,066	11,529,120	-	-
EGEHID	333,721,958	14,843,985	-	7,065,377	230,573,090	13,555,351	-	19,449,617
CDEEE	<u>5,245,283,563</u>	<u>5,438,630</u>	<u>-</u>	<u>966,660,613</u>	<u>5,280,328,439</u>	<u>27,461,868</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
RD\$	<u>6,054,544,515</u>	<u>3,303,700,021</u>	<u>2,973,859,376</u>	<u>992,232,223</u>	<u>5,671,886,963</u>	<u>3,537,809,488</u>	<u>3,704,818,279</u>	<u>19,449,617</u>

La Compañía paga salarios, bonificación y otros beneficios a su personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de directores en adelante y miembros del consejo de Administración, y se encuentran incluidos en el renglón de compensaciones al personal en los estados de resultados que se acompañan. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, las compensaciones y beneficios adicionales pagados al personal directivo fueron de aproximadamente RD\$52,400,000 y RD\$39,800,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de gastos operacionales en los estados de resultados a esas fechas.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

8 Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Transformadores	RD\$	48,674,496	165,023,344
Cables		229,381,129	134,685,953
Medidores de energía		207,365,933	49,989,278
Postes de tendidos de cable		5,865,977	12,963,531
Conectores y fusibles		84,613,549	106,873,946
Equipos y accesorios subestaciones		68,799,357	75,842,490
Equipos de protección y medición		106,807,493	42,600,580
Tuberías y láminas		46,224,587	34,206,644
Herraje		12,322,432	19,671,056
Otros inventarios (a)		<u>34,546,004</u>	<u>14,067,842</u>
	RD\$	<u>844,600,957</u>	<u>655,924,664</u>

(a) Están compuestos básicamente por abrazaderas, aceites, aisladores, crucetas, detectores de fallo y otros accesorios varios.

9 Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a depósitos a plazo en una entidad financiera local por US\$1,390,015 y US\$5,083,523, respectivamente, (equivalentes a RD\$56,152,035 y RD\$197,342,363, respectivamente), a una tasa de interés fija promedio anual de 3.80% y 3.65%, respectivamente, con vencimiento que oscilan entre un año y un año y tres (3) meses. Estos certificados están cedidos para garantizar que la Compañía pague la energía eléctrica que le suministran las generadoras AES Andrés y Empresa de Generación Hidroeléctrica.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los intereses generados por esta inversión ascienden a aproximadamente RD\$3,600,000 y RD\$6,600,000, respectivamente, y se incluyen en la cuenta de intereses ganados, dentro del renglón de ingresos (costos) financieros, neto en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

10 Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos y depreciación

Un movimiento de la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos y la depreciación acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		2012					
		<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones y Mejoras</u>	<u>Instalaciones Técnicas (a)</u>	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costos:</u>							
Saldos al inicio							
del año	RD\$	45,497,860	109,404,585	12,031,544,525	972,000,964	205,906,950	13,364,354,884
Adiciones		-	-	-	25,776,269	2,745,941,093	2,771,717,362
Retiros		-	-	(43,718,190)	-	-	(43,718,190)
Transferencias		-	19,385,175	1,097,874,509	133,160,134	(1,250,419,818)	-
Saldos al final							
del año		<u>45,497,860</u>	<u>128,789,760</u>	<u>13,085,700,844</u>	<u>1,130,937,367</u>	<u>1,701,428,225</u>	<u>16,092,354,056</u>
<u>Depreciación:</u>							
Depreciación							
acumulada al							
inicio del año		-	(11,029,004)	(2,102,401,060)	(398,709,106)	-	(2,512,139,170)
Cargos del							
período		-	(10,515,125)	(366,180,338)	(76,855,493)	-	(453,550,956)
Descargos		-	-	12,239,251	-	-	12,239,251
Saldos al final							
del año		-	(21,544,129)	(2,456,342,147)	(475,564,599)	-	(2,953,450,875)
Propiedad,							
instalaciones							
técnicas,							
mobiliario y							
equipos,							
neto	RD\$	<u>45,497,860</u>	<u>107,245,631</u>	<u>10,629,358,697</u>	<u>655,372,768</u>	<u>1,701,428,225</u>	<u>13,138,903,181</u>

		2011					
		<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones y Mejoras</u>	<u>Instalaciones Técnicas (a)</u>	<u>Mobiliario y Equipos</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costos:</u>							
Saldos al inicio							
del año	RD\$	45,497,860	92,198,295	10,975,978,079	609,867,956	266,254,850	11,989,797,040
Adiciones		-	-	-	-	1,387,165,696	1,387,165,696
Retiros		-	-	(12,607,852)	-	-	(12,607,852)
Transferencias		-	17,206,290	1,068,174,298	362,133,008	(1,447,513,596)	-
Saldos al final							
del año		<u>45,497,860</u>	<u>109,404,585</u>	<u>12,031,544,525</u>	<u>972,000,964</u>	<u>205,906,950</u>	<u>13,364,354,884</u>

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Depreciación:</u>							
Depreciación acumulada al inicio del año	-	(9,124,924)	(1,761,222,871)	(326,267,805)	-	(2,096,615,600)	
Cargos del período	-	(1,904,080)	(344,960,545)	(72,441,301)	-	(419,305,926)	
Retiros	-	-	3,782,356	-	-	3,782,356	
Saldos al final del año	-	(11,029,004)	(2,102,401,060)	(398,709,106)	-	(2,512,139,170)	
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, neto	RD\$	<u>45,497,860</u>	<u>98,375,581</u>	<u>9,929,143,465</u>	<u>573,291,858</u>	<u>205,906,950</u>	<u>10,852,215,714</u>

- (a) Las instalaciones técnicas están presentadas a su valor de mercado determinada por tasaciones efectuadas por peritos tasadores independientes durante los años 2004 y 2003. El costo de las instalaciones técnicas revaluadas asciende a RD\$6,067,643,778 y el efecto neto de la revaluación asciende a RD\$1,616,033,897 y RD\$1,697,801,891, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, y se presenta como superávit por revaluación en los estados de situación financiera que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha realizado los análisis y estudios necesarios para actualizar el valor de mercado de sus instalaciones técnicas conforme los requieren las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la depreciación originada por el efecto de revaluación de las instalaciones técnicas ascendió a RD\$81,767,994 y se encuentra registrado como tal, en el renglón de otros gastos integrales en los estados de resultados integrales que se acompañan.

11 Otros activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Licencias y programas de computadoras	RD\$	141,273,428	76,642,842
Amortización acumulada (a)		<u>(71,850,871)</u>	<u>(52,623,867)</u>
Licencias y programas de computadoras, neto		69,422,557	24,018,975
Adelantos de Impuesto a la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS) (b)		122,830,212	181,433,299
Efectivo restringido (c)		95,070,987	46,920,147
Otros		<u>4,443</u>	<u>102,209,082</u>
	RD\$	<u>287,328,199</u>	<u>354,581,503</u>

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

- (a) Un detalle del movimiento de la amortización acumulada de los programas de computadoras durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	RD\$	52,623,867	48,990,505
Aumento del año		<u>19,227,004</u>	<u>3,633,362</u>
Saldo al final del año	RD\$	<u>71,850,871</u>	<u>52,623,867</u>

- (b) Corresponde a ITBIS pagado en la adquisición de bienes y servicios pendiente de compensar. Estos importes han sido certificados por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) en fecha 4 de octubre de 2005 según la Comunicación No. 318, debido a que la Compañía está exenta de la aplicación y pago de ITBIS, según lo dispuesto por la DGII en la Comunicación No. 18830 de fecha 1ro. de junio de 2005, con la que hace de conocimiento general que las compañías cuya actividad principal sea la distribución y comercialización de la energía eléctrica estarán exentos de la aplicación y pago de ITBIS. El saldo pendiente de compensar está disponible para pagos de otros impuestos, mediante la solicitud de créditos a la DGII.

- (c) Corresponde a efectivo depositado en bancos nacionales, el cual posee restricciones para ser usado en las actividades operacionales y cuya restricción está relacionada con procesos legales por demandas de clientes.

12 Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los documentos por pagar por RD\$4,339,102,096 y RD\$2,864,957,434, respectivamente, corresponde a préstamos no garantizados a corto plazo en dólares estadounidenses con una institución financiera local, con una tasa de interés anual de 9% y 10%, respectivamente, con vencimiento el 16 de enero de 2013, para el año 2012 y 27 de febrero de 2012, para el año 2011. Estos préstamos forman parte de un programa de pago de las cuentas por pagar por concepto de compras de energía a los generadores.

13 Cuentas por pagar proveedores de energía eléctrica

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar proveedores de energía eléctrica por RD\$10,150,578,008 y RD\$6,888,017,056, respectivamente, son originadas por la compra de energía mediante contratos con empresas generadoras de electricidad o a través del mercado Spot y con vencimiento de 30 días. Las cuentas por pagar vencidas, según la Ley General de Electricidad, causan interés equivalente a la tasa activa promedio mensual de los bancos comerciales de la República Dominicana, más un 18% por mora. Los intereses generados por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden aproximadamente a RD\$1,647,000,000 y RD\$1,810,000,000, respectivamente, y se incluyen dentro de los intereses pagados, en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

14 Acumulaciones por pagar y otros pasivos

Un detalle de las acumulaciones por pagar y otros pasivos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
ITBIS retenido a terceros	RD\$	9,940,803	5,334,970
Impuesto sobre la renta asalariados		4,781,505	2,582,749
Cobros no aplicados Bonoluz		26,910,461	-
Otras retenciones		4,939,793	15,625,313
Provisión pago a suplidores		<u>48,607,310</u>	<u>72,638,940</u>
	RD\$	<u>95,179,872</u>	<u>96,181,972</u>

15 Intereses por pagar

Corresponde a los intereses por pagar generados por las cuentas por pagar vencidas por concepto de compra de energía, las cuales según la Ley General de Electricidad, causan intereses equivalentes a la tasa activa promedio mensual de los bancos comerciales de la República Dominicana, más un 18% de mora e intereses por pagar entes relacionados por saldos mantenidos por pagar. Un detalle de los intereses por pagar, por naturaleza, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Entes relacionados (nota 7)	RD\$	5,835,664,594	4,731,029,805
Proveedores de energía eléctrica		<u>61,717,588</u>	<u>55,458,229</u>
	RD\$	<u>5,897,382,182</u>	<u>4,786,488,034</u>

16 Provisión para litigios y reclamos

Corresponde a la provisión para hacer frente a posibles pérdidas relacionadas con litigios y demandas iniciadas en contra de la Compañía, originadas en el curso normal de sus operaciones. Esta reserva está constituida sobre la base de los litigios que ya cuentan con sentencias definitivas. El movimiento de la provisión para litigios y reclamos, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	RD\$	100,297,208	88,012,030
Constitución		265,798,208	189,435,000
Pagos		<u>(166,095,416)</u>	<u>(177,149,822)</u>
Saldo al final del año	RD\$	<u>200,000,000</u>	<u>100,297,208</u>

17 Deuda a largo plazo

La Compañía firmó un contrato con un generador de energía eléctrica, según el cual este generador incurre en inversiones en redes de distribución de comunidades rurales del país y los montos incurridos por éste concepto son reembolsados por la Compañía. Estos reembolsos son pagaderos mediante 54 cuotas mensuales y sucesivas de capital e intereses, con una tasa de interés anual de 7.59% y vencimiento el 7 de diciembre de 2016. Al 31 de diciembre de 2012, un detalle de la composición de esta deuda es como sigue:

Total de la deuda a largo plazo	RD\$	112,512,283
Menos porción corriente		<u>25,020,655</u>
Total deuda a largo plazo, neto de porción corriente	RD\$	<u>87,491,628</u>

El 31 de diciembre de 2012, el vencimiento de la deuda a largo plazo es el siguiente:

2013	RD\$	25,020,655
2014		26,987,199
2015		29,108,308
2016		<u>31,396,121</u>
	RD\$	<u>112,512,283</u>

18 Depósitos y fianzas recibidos de clientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene un pasivo por un monto de RD\$1,385,166,307 y RD\$1,227,671,744, respectivamente, que corresponde 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 2012 y 2011, esta tasa era aproximadamente de 6.87% y 4.72%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los intereses generados por los depósitos y fianzas ascienden a aproximadamente RD\$93,200,000 y RD\$86,800,000, respectivamente, y se incluyen en el renglón de intereses y comisiones pagadas, dentro de los ingresos (costos) financieros, en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

19 Déficit de los accionistas**19.1 Capital autorizado**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital autorizado de la Compañía es de RD\$3,480,000,000 compuesto por 34,800,000 acciones, con un valor nominal de RD\$100 cada una.

19.2 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital pagado de la Compañía es de 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, equivalentes a RD\$3,476,275,800.

Acciones preferidas

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 tendrían que ser previamente aprobadas por la CDEEE.

Acciones comunes

Las acciones clase A tienen derecho a un voto por acción. Dentro de éstas, se encuentran 13,641 acciones, las cuales están compuestas por la participación de los antiguos empleados de la Corporación Dominicana de Electricidad, que optaron por aportar 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 lo autoricen expresamente.

19.3 Reserva legal

Según el Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del 5% de las ganancias después de impuestos, hasta alcanzar el 10% del capital social.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

9.4 Aporte para futura capitalización

Corresponde a la reclasificación de cuentas por pagar a CDEEE por RD\$7,251,348,619 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.

20 Impuesto sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y para fines fiscales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Reexpresado)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	RD\$ (5,581,548,633)	(3,662,355,035)
Más diferencias permanentes:		
Impuestos sobre retribuciones complementarias	3,553,015	2,652,354
Otros gastos no deducibles	<u>1,655,256</u>	<u>14,339,256</u>
	<u>5,208,271</u>	<u>16,991,610</u>
Más (menos) diferencias de tiempo:		
Diferencia entre depreciación fiscal y contable	(369,358,179)	(427,468,681)
Pérdida en venta o retiro de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	28,362,780	4,746,606
Diferencia en tasa cambiaria año actual	(1,261,000)	(1,354,952)
Reversión diferencia en tasa de cambio año anterior	1,354,952	60,668,530
Provisión para cuentas por cobrar	(2,590,922,302)	900,797,084
Provisión para litigios	<u>99,702,792</u>	<u>12,285,178</u>
	<u>(2,832,120,957)</u>	<u>549,673,765</u>

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Beneficio (pérdida) fiscal antes del aprovechamiento de las pérdidas fiscal trasladable	(8,408,461,319)	(3,095,689,660)
Pérdida trasladables al inicio del año	(8,133,550,275)	(8,242,397,802)
Ajuste por inflación de las pérdidas trasladables	(318,021,816)	(639,610,069)
Pérdida trasladable no aprovechada	<u>3,197,018,842</u>	<u>3,844,147,256</u>
Pérdida fiscal trasladable al final del ejercicio	RD\$ <u>(13,663,014,568)</u>	<u>(8,133,550,275)</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar, será el mayor que resulte de aplicar el 29% a la renta neta imponible y el 1% a los activos sujetos a impuestos. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, debido a que la Compañía obtuvo pérdidas fiscales califica para pagar sus impuestos sobre la base del 1% de los activos sujetos a impuestos.

Un detalle del impuesto determinado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos sujetos a impuestos	RD\$	11,472,295,477	9,154,413,823
Tasa impositiva		<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	RD\$	<u>114,722,955</u>	<u>91,544,138</u>

La Compañía desde años anteriores solicita a la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) la exención del pago del impuesto sobre la base del 29% de la renta neta imponible y del 1% de los activos, así como del pago de los anticipos derivados de la declaración jurada correspondiente al cierre fiscal anual, esto es debido a que a aunque estatutariamente Edesur, es una empresa de carácter privado, el Estado Dominicano a través de CDEEE y el FONPER son dueños del 99.9% de las acciones, y como estas Compañías son subsidiadas por el gobierno, en el caso que tenga que pagar dichos impuestos sería el propio Estado Dominicano que tendría que suministrarle los fondos a través del subsidio.

La Compañía califica para solicitar esta exención basada en que es una sociedad con pérdidas que justifican el no pago de impuestos y basado en esta situación y la experiencia de años anteriores la Compañía no ha acumulado pasivo por impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta pérdidas trasladables de años anteriores por RD\$16,308,272,351, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros, si lo hubiese y cuyo vencimiento futuro es el siguiente:

2013	RD\$	4,133,729,975
2014		3,300,815,083
2015		2,273,388,659

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

2016	2,273,388,659
2017	<u>1,681,692,192</u>
	RD\$ <u>13,663,014,568</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las diferencias de tiempo causan un impuesto sobre la renta diferido activo por montos de aproximadamente RD\$4,700,000,000 y RD\$4,800,000,000, respectivamente, el cual no fue reconocido debido a que existen dudas de que dichas partidas puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse. Un detalle de las partidas que generan este diferido, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diferencia en base a activos fijos	RD\$ (1,509,180,264)	(708,202,598)
Reserva para cuentas por cobrar	2,353,269,545	3,104,637,013
Provisión para litigios y reclamos	58,000,000	29,086,190
Diferencia cambiaria	(365,690)	(392,936)
Pérdida trasladable	<u>3,804,696,684</u>	<u>2,358,729,580</u>
	RD\$ <u>4,706,420,275</u>	<u>4,783,857,249</u>

En fecha 9 de noviembre de 2012, fue aprobada la Ley No. 253-12 para el Fortalecimiento de la capacidad recaudatoria del Estado Dominicano, para la sostenibilidad fiscal y para el desarrollo sostenible de la República Dominicana. Producto de esta Ley, han sido modificados y ampliadas las bases de varios impuestos vigentes en la República Dominicana. Los impuestos modificados que afectan de forma más directa las operaciones de la Compañía, son los siguientes:

- ◆ La tasa del impuesto sobre la renta a las personas jurídicas será de un 29% para el 2012 y 2013, 28% para el 2014 y 27% a partir del 2015.
- ◆ Se aplicará un impuesto adicional de RD\$2.00 por galón al consumo de gasolina y gasoil, regular y *premium*.
- ◆ Se fortalecen las normas, alcance, procedimientos, requerimientos y sanciones relacionadas a precios de transferencia en operaciones con empresas relacionadas.
- ◆ Se establece un impuesto selectivo Ad-valorem diferenciado para el consumo de Avtur de un 6.5%.
- ◆ Las empresas generadoras de electricidad quedarán sujetas al pago del impuesto a los hidrocarburos y del referido selectivo Ad-valorem. Se crea un sistema de devolución de los impuestos que estas empresas hayan pagado por dichos conceptos en la medida en que la energía producida haya sido inyectada al SENI.
- ◆ Se fortalecen las normas, alcance, procedimientos, requerimientos y sanciones relacionadas a precios de transferencia en operaciones con empresas relacionadas.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

21 Ingresos netos por ventas de servicios de energía

Un detalle de los ingresos por ventas de energía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas de energía	RD\$	25,754,906,195	24,792,660,928
Ingresos por indexación (a)		7,875,601,292	6,055,937,628
Ingresos por reconexión		<u>128,278,330</u>	<u>121,622,500</u>
	RD\$	<u>33,758,785,817</u>	<u>30,970,221,056</u>

- a) Estos ingresos corresponden a las facturas emitidas al Ministerio de Hacienda por concepto del fondo de estabilización de la tarifa energética. Las mismas están amparada en base a los cálculos establecidos en las Resoluciones 31/2002 y 17/2003 de la Superintendencia de Electricidad del 17 de septiembre de 2002 y del 24 de febrero de 2003, respectivamente, y el acta del consejo de fecha 30 de marzo de 2003 que establece que las compensaciones se aplicarán a clientes residenciales que consuman menos de 300 kilowatt en un 100% y en aquellos usuarios cuyo consumo sea mayor de 300 kilowatt hasta un 50%.

22 Costo de ventas

Un detalle de los componentes del costo de venta durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra de energía Spot (a)	RD\$	6,307,791,153	3,938,000,636
Compra de energía Contrato (b)		<u>27,240,783,945</u>	<u>27,078,621,465</u>
Total compras de energía		33,548,575,098	31,016,622,101
Depreciación de las instalaciones técnicas		356,070,340	361,926,009
Otros costos		<u>8,972,479</u>	<u>9,339,044</u>
	RD\$	<u>33,913,617,917</u>	<u>31,387,887,154</u>

- (a) Corresponde 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) Corresponde 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).

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

23 Compensaciones al personal

Un detalle de las compensaciones al personal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	RD\$	625,413,173	505,699,288
Horas extras		24,875,377	24,389,856
Prima vacacional		67,081,961	53,316,975
Regalía pascual		66,561,948	48,760,590
Incentivos		13,352,276	21,861,428
Seguro de riesgo laboral		7,298,144	3,537,140
Seguro de vida		5,870,474	1,146,314
Plan servicios de salud		47,757,294	41,180,189
Medicina y asistencia médica		7,910,008	9,628,432
Aportes a la seguridad social		50,239,198	41,902,725
Preaviso y cesantía		56,699,190	44,824,023
Capacitación y entrenamiento		4,286,641	11,794,386
Aportes al INFOTEP		7,521,253	5,956,469
Dietas y viáticos		15,726,649	21,738,471
Viajes y representaciones		4,160,633	13,282,821
Otras compensaciones al personal		<u>16,184,790</u>	<u>15,431,885</u>
	RD\$	<u>1,020,939,009</u>	<u>864,450,992</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía cuenta con 1,756 y 1,686 empleados, respectivamente.

24 Gastos generales y administrativos

Un detalle de los gastos generales y administrativos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materiales y suministros	RD\$	99,526,775	76,956,309
Combustibles y lubricantes		78,599,230	75,803,331
Alquileres y arrendamientos (ver nota 25.1)		402,138,521	279,614,574
Mantenimiento y reparación de activos		80,097,270	135,135,530
Depreciación		97,480,616	57,379,917
Amortización licencias y programas de computadoras		19,227,004	3,633,362

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Honorarios y consultas profesionales	72,250,997	85,985,487
Comisiones	185,388,588	190,208,843
Publicidad	46,859,730	53,433,476
Contratos por servicios (a)	1,190,868,783	468,109,637
Servicios telefónicos	44,976,720	36,402,411
Impuesto municipal uso acera (b)	723,009,938	618,220,387
Seguridad y vigilancia	87,274,947	75,866,935
Gastos apoyo a la Procuraduría General Adjunta para el Sistema Eléctrico	52,476,486	17,500,000
Gastos de representación	2,127,667	14,008,298
Aportes a la Superintendencia de Electricidad (ver nota 25.4)	118,859,593	108,207,638
Aportes a la Comisión Nacional de Energía (ver nota 25.5)	39,742,057	36,161,885
Aporte al Organismo Coordinador (ver nota 25.6)	31,563,905	28,050,286
Servicios de brigadas	221,295,068	224,491,246
Indemnizaciones a terceros	265,798,208	189,435,000
Seguros	16,755,439	9,366,684
Otros	48,836,693	5,745,234
	RD\$ <u>3,925,154,235</u>	<u>2,789,716,470</u>

(a) Un detalle de los servicios que componen este monto, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cobranzas	RD\$ 23,279,231	23,934,940
Servicios de reconexión e instalaciones técnicas	184,452,808	91,077,502
Ordenes de contrataciones y reclamaciones	<u>983,136,744</u>	<u>353,097,195</u>
	RD\$ <u>1,190,868,783</u>	<u>468,109,637</u>

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

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

25 Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los compromisos y contingencias de EDESUR se resumen como sigue:

1. 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 2012 y 2011, el monto pagado por este concepto ascendió aproximadamente a RD\$160,200,000 y RD\$153,900,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan. El compromiso de pago por este concepto para el año 2013 bajo los términos de estos contratos asciende a aproximadamente RD\$176,000,000.
2. La Compañía mantiene contratos con empresas comerciales y financieras, según los cuales las mismas sirven como agentes de cobros de la Compañía, sujetos a un reglamento establecido por la Compañía. El monto pagado a estas agencias oscila entre RD\$5.00 y RD\$10.00 por cada factura cobrada. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el monto pagado por este concepto ascendió a aproximadamente RD\$23,000,000 y RD\$24,000,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el renglón de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.
3. El 17 de abril de 2002, 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 y US\$1.84, respectivamente, y los mismos son indexados anualmente de acuerdo al índice de inflación oficial de los Estados Unidos de América. Los ingresos netos por este concepto durante los años 2012 y 2011 ascendieron a aproximadamente RD\$44,600,000 y RD\$47,200,000, respectivamente, y se incluyen en el renglón de otros ingresos operacionales en los estados de resultados que se acompañan.
4. La Ley general de Electricidad No. 125-01 de fecha 17 de julio de 2001 establece que la Compañía debe pagar a la Superintendencia de Electricidad una comisión mensual igual al 75% del 1% de la energía comprada en cada mes. Los pagos por este concepto durante los años 2012 y 2011 ascendieron a aproximadamente RD\$118,860,000 y RD\$108,208,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.
5. La Ley General de Electricidad No. 125-01 de fecha 17 de julio de 2001 establece que la Compañía debe pagar a la Comisión Nacional de Energía una comisión mensual igual al 25% del 1% de la energía comprada en cada mes. Los pagos por este concepto durante los años 2012 y 2011 ascendieron a aproximadamente a RD\$39,742,000 y RD\$36,162,000, respectivamente, se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

6. El Consejo Nacional de Electricidad de la República Dominicana ha establecido el pago de una comisión mensual al Organismo Coordinador de Electricidad, la cual equivale al 17% del presupuesto de gastos de esa institución. Durante los años 2012 y 2011, los gastos por este concepto ascendieron a aproximadamente RD\$31,564,000 y RD\$28,050,000, respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.
7. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene contratos de compras de energía eléctrica con empresas generadoras (las Generadoras). Estos contratos incluyen las siguientes cláusulas:
 - ◆ Las Generadoras suministrarán mensualmente a la Compañía energía que oscila desde los 27 hasta los 139 mega wat-hora.
 - ◆ Las Generadoras facturarán mensualmente a la Compañía por los siguientes conceptos:
 - Cargos por energía, que está compuesto por la energía suministrada por la Generadoras, y se facturarán en centavos de dólares y por montos que oscilan desde US\$2.84 hasta US\$5.5 centavos de dólares por cada kilo wat-hora (K/W/H).
 - Cargos por capacidad que refleja el importe cobrado por las Generadoras por la potencia suministrada que se facturarán a razón de US\$8.22 por cada kilo wat-mes. Este precio incluye los valores de pérdida de potencia asignados a la Compañía y será indexado mensualmente a partir del mes de agosto de 2001, de acuerdo a índices y razones previamente establecidas en dichos contratos.
 - Cargos por derecho de transmisión que están compuestos por los costos incurridos por las Generadoras por el uso de las redes de transmisión eléctricas. Estos montos son facturados y cobrados de acuerdo a las liquidaciones del mercado Spot realizadas mensualmente por el Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico.

Los saldos vencidos entre la Compañía y las Generadoras devengan un interés anual equivalente a la tasa promedio activa de los bancos comerciales del sistema financiero Dominicano, el cual era de 12.86% y 17.22% para los pesos dominicanos y 6.88% y 7.19% para los dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

8. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene efectivo restringido ascendentes a RD\$95,070,987 y RD\$46,920,147, respectivamente, y se incluyen dentro de los otros activos en los estados de situación financiera que se acompañan. Estas restricciones de efectivo surgen en el curso normal de las operaciones de la Compañía, básicamente por caída de cables que ocasionan lesiones permanentes, cortes injustificados e incendios, entre otros. La Compañía mantiene una línea de crédito de libre movimiento por un monto de RD\$700,000,000, con la cual la Compañía puede hacer uso de sus fondos restringidos por este monto. Adicionalmente, la Compañía mantiene seguros de fianzas para cubrir cualquier valor restringido que sea mayor al valor de la línea de crédito.
9. La Compañía mantiene litigios y demandas iniciadas en su contra originadas en el curso normal de sus operaciones. En base a lo antes señalado y luego de consultar a los asesores legales, la gerencia es de opinión que el resultado final de estas contingencias no alteraría la estructura financiera de la Compañía ni afectarían en forma significativa la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, en la eventualidad de un fallo adverso. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene una provisión por RD\$200,000,000 y RD\$ 100,297,208, respectivamente, por las posibles pérdidas que pudieran afectar los estados financieros en caso de fallo adverso en estos casos.

26 Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía presenta pérdidas acumuladas, por aproximadamente, RD\$26,454,000,000 y RD\$20,954,000,000, respectivamente, pérdidas netas en operaciones por aproximadamente RD\$6,384,000,000 y RD\$5,237,000,000, respectivamente, y pérdidas netas por aproximadamente, RD\$5,582,000,000 y RD\$3,662,000,000, respectivamente. Así como capital de trabajo y patrimonio de los accionistas negativos por aproximadamente RD\$14,842,000,000 y RD\$14,104,000,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012 y RD\$7,473,000,000 y RD\$8,522,000,000, respectivamente, para el 31 de diciembre de 2011. Aunque estos resultados han puesto a la Compañía de acuerdo con la Ley 479-08, a que los accionistas tomen una decisión en relación a esta situación, la gerencia expone los siguientes planes que considera mejoran la situación financiera y de resultados actual:

- ♦ EDESUR Dominicana, S. A. está trabajando comprometida con el cumplimiento de su foco de acción “RECAUDAR”, el cual es soportado por cuatro (4) pilares; disminuir pérdidas; aumentar cobranzas; mejorar la calidad del servicio y reducir gastos no productivos, con la finalidad de hacerla una Compañía sostenible operativa y financieramente.
- ♦ EDESUR ejecuta y continuará ejecutando acciones, medidas y proyectos que persiguen, al cierre del año 2016, los objetivos siguientes:

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

<u>Indicadores del negocio</u>	<u>Proyección Anual</u>			
	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Compras de energía en giga wat - hora (valores en millones de RD\$)	4,536	4,708	4,931	5,178
Abastecimiento (en %)	81.7	82.7	84.6	86.9
Compras de energía (valores en millones de dólares)	1,006.7	1,054.7	1,123.4	1,253.2
Facturación en giga wat - hora (valores en millones de RD\$)	3,601	3,859	4,154	4,456
Facturación (valores expresados en millones de RD\$)	32,374	34,706	37,365	40,085
Pérdidas acumuladas al año (en %)	20.6	18.0	15.7	13.9
Cobros (valores expresados millones de RD\$)	30,838	33,410	36,088	38,970
Cobrabilidad (en %)	95.3	96.3	96.6	97.2
Índice de cobrabilidad (en %)	<u>75.6</u>	<u>78.9</u>	<u>81.4</u>	<u>83.7</u>

- ◆ El monto total cobrado en el año 2012 fue de RD\$24,669 millones, para un promedio mensual de RD\$2,056; los cobros acumulados a julio de 2013 son RD\$11,890 millones, es decir, RD\$1,698 millones de pesos promedio al mes. Para el año 2016, luego de las acciones programadas, se estima que el monto total cobrado sea aproximadamente RD\$43,841 millones, para un promedio mensual de RD\$3,653 millones, considerando el pago de las instituciones del gobierno no cortables.

Los principales planes de acción que permitirán el logro de las metas antes detalladas se enfocan en la rehabilitación de 700 kilómetros de red en barrios clasificados como difícil gestión, con lo que se espera una gran recuperación de energía estimado en unos US\$10 millones por cada 50 giga wat - hora que recuperemos y el impacto de adicional a nuestra cartera aproximadamente 350,000 clientes que en la actualidad son usuarios ilegales del servicio eléctrico; incremento de los clientes y las comunidades a un servicio estable de 24 horas de energía, proyecto Bonoluz, captación de las empresas autogeneradoras, sistema de telemedición, construcción, repotenciación y mejoras de subestaciones, rehabilitación y blindajes de paneles, gestión de morosidad, diversificación y ampliación de canales de pagos, entre otros.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con el respaldo del Gobierno Dominicano a través de la CDEEE, ya que la sostenibilidad económica de las Distribuidoras ayuda a mantener un equilibrio pacífico de la gobernabilidad del Estado Dominicano. En este sentido, al 31 de diciembre de 2012, la Compañía recibió de la CDEEE los flujos de efectivo necesarios para desarrollar sus operaciones.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

27 Instrumentos financieros*Administración del riesgo financiero*

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

Riesgo crediticio
Riesgo de liquidez
Riesgo de mercado

27.1 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera de la Compañía, si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar, equivalentes de efectivo e inversiones en valores.

Exposición al riesgo crediticio*Cuentas por cobrar comerciales*

El riesgo crediticio al que la Compañía está expuesta está influenciado principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la administración también considera la demografía de los clientes, incluyendo el riesgo inherente del país e industria en los cuales operan sus clientes, ya que estos factores pueden afectar el riesgo de crédito, particularmente en las actuales circunstancias económicas en deterioro.

Los ingresos operacionales de la Compañía provienen básicamente de las ventas de energía eléctrica efectuada a los clientes comerciales, industriales, ayuntamientos, gobierno y residenciales de la zona sur del país.

La Compañía establece una reserva para deterioro que representa su estimado de las pérdidas incurridas en las cuentas por cobrar comerciales.

Los componentes principales de esta reserva corresponden a un elemento de pérdida específica que se relaciona con las exposiciones significativas individuales, y un elemento de pérdida colectiva establecida para grupos de activos similares en relación a las pérdidas en las que se han incurrido, pero no identificadas. La reserva de pérdida colectiva está determinada sobre la base de la información histórica de las estadísticas de pago para activos financieros similares.

La Compañía entiende que las cuentas por cobrar al gobierno no presentan un riesgo de cobrabilidad, ya que es la principal fuente de apoyo económico de la misma.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>2012</u>	<u>2011</u> (Reexpresado)
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	695,073,236	536,220,208
Cuentas por cobrar, neta		9,401,871,888	9,166,242,553
Inversiones en valores		56,152,035	197,342,363
Otros activos - efectivo restringido		<u>95,070,987</u>	<u>46,920,147</u>
	RD\$	<u>10,248,168,146</u>	<u>9,946,725,271</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la mayor exposición al riesgo crediticio para las cuentas por cobrar por tipo de clientes, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u> (Reexpresado)
Ayuntamientos	RD\$	1,279,187,685	1,041,355,588
Comerciales		950,497,907	863,808,149
Residenciales		6,723,195,173	8,629,302,132
Gobierno (a)		3,111,542,838	2,799,624,466
Industriales		1,537,601,693	1,915,081,942
Otros (b)		<u>1,292,275,224</u>	<u>2,039,175,837</u>
	RD\$	<u>14,894,300,520</u>	<u>17,288,348,114</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a las cuentas por cobrar comerciales a instituciones gubernamentales.

(b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este monto incluye un total de aproximadamente RD\$1,300,000,000, que corresponden a la proporción de energía suministrada no facturada a los clientes, debido a que su fecha de corte es posterior a esas fechas.

Pérdidas por deterioro

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el vencimiento de las cuentas por cobrar comerciales, es el siguiente:

		<u>2012</u>		<u>2011</u>	
		Cuentas por Cobrar <u>Clientes</u>	Pérdidas por <u>Deterioro</u>	Cuentas por Cobrar <u>Clientes</u>	Pérdidas por <u>Deterioro</u>
Comerciales					
De 0 a 6 meses	RD\$	4,645,702,257	706,737,354	4,671,549,089	509,352,742
De 6-12 meses		889,625,706	772,154,068	1,628,632,554	571,349,346

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

De 6-18 meses	985,655,832	652,404,000	1,520,704,824	1,375,829,331
Más de 18 meses	<u>8,373,316,725</u>	<u>5,983,427,147</u>	<u>9,467,461,647</u>	<u>8,249,113,452</u>
	RD\$ <u>14,894,300,520</u>	<u>8,114,722,569</u>	<u>17,288,348,114</u>	<u>10,705,644,871</u>

Un movimiento de la reserva por deterioro de las cuentas por cobrar para los años 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u> (Reexpresado)
Saldo al inicio del año	RD\$	10,705,644,871	9,804,847,787
Aumento		1,333,937,042	1,243,467,360
Descargo por deterioro reconocido		<u>(3,924,859,344)</u>	<u>(342,670,276)</u>
Saldo al final del año	RD\$	<u>8,114,722,569</u>	<u>10,705,644,871</u>

Inversiones en valores

La Compañía se cubre de exponerse al riesgo crediticio al invertir solamente en valores líquidos en entidades de prestigio económico nacional o donde la Compañía tiene facilidades de crédito.

27.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política de la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, mantener suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales o como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del mismo. Generalmente, la Compañía obtiene el respaldo del Gobierno Central a través de la CDEEE para hacerle frente a sus costos operacionales incluyendo a los proveedores de energía.

Exposición al riesgo de liquidez

A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

		2012					
		Valor en	Flujos de	Seis (6)	6-12	1-2	2-5
		<u>Libros</u>	<u>Contractual</u>	<u>o Menos</u>	<u>Meses</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>
Documentos							
por pagar	RD\$	4,339,102,096	(4,356,458,504)	(4,356,458,504)	-	-	-
Cuentas por							
pagar		15,437,960,495	(15,437,960,495)	(15,437,960,495)	-	-	-
Intereses por							
pagar		5,897,382,182	(5,897,382,182)	(5,897,382,182)	-	-	-
Deuda a largo							
plazo							
incluyendo							
porción							
corriente		112,512,283	(129,947,539)	(18,111,497)	(17,577,776)	(33,554,347)	(60,703,919)
Cuenta por							
pagar a							
largo							
plazo -							
accionista		11,071,811,000	(11,071,811,000)	-	-	-	(11,071,811,000)
Depósitos y							
fianzas							
recibidos							
de clientes		<u>1,385,166,307</u>	<u>(1,385,166,307)</u>	<u>(1,385,166,307)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		RD\$ <u>38,243,934,363</u>	<u>(38,278,726,027)</u>	<u>(27,095,078,985)</u>	<u>(17,577,776)</u>	<u>(33,554,347)</u>	<u>(11,132,514,919)</u>

		2011 (Reexpresado)			
		Valor en	Flujos de	Seis (6)	2-5
		<u>Libros</u>	<u>Contractual</u>	<u>o Menos</u>	<u>Años</u>
Documentos					
por pagar	RD\$	2,864,957,434	(2,912,706,725)	(2,912,706,725)	-
Cuentas por					
pagar		10,105,241,789	(10,105,241,789)	(10,105,241,789)	-
Intereses por pagar		4,786,488,034	(4,786,488,034)	(4,786,488,034)	-
Cuenta por pagar					
largo plazo -					
accionista		11,125,186,982	(11,125,186,982)	-	(11,125,186,982)
Depósitos y fianzas					
recibidos de clientes		<u>1,227,671,744</u>	<u>(1,227,671,744)</u>	<u>(1,227,671,744)</u>	<u>-</u>
		RD\$ <u>30,109,545,983</u>	<u>(30,157,295,274)</u>	<u>(19,032,108,292)</u>	<u>(11,125,186,982)</u>

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

27.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los resultados de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que ésta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

La Compañía está expuesta al riesgo cambiario principalmente en las compras de energía que son denominadas en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía, especialmente el dólar (US\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Exposición al riesgo cambiario

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el riesgo al cual está expuesta la Compañía en el tipo de cambio de moneda extranjera y es como sigue:

	2012	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,168,241	47,193,065
Cuentas por cobrar EDEESTE	3,678,500	148,599,261
Otras cuentas por cobrar	1,325,673	53,552,814
Inversiones en valores	<u>1,390,015</u>	<u>56,152,035</u>
	<u>7,562,429</u>	<u>305,497,175</u>
Pasivos:		
Documentos por pagar	(107,412,291)	(4,339,102,096)
Cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios	(13,567,179)	(548,069,260)
Cuentas por pagar a proveedores de energía eléctrica	(155,358,064)	(6,275,953,104)
Cuentas por pagar a accionista y entes relacionados a corto plazo	(53,696,177)	(2,169,148,353)
Intereses por pagar	(46,316,748)	(1,871,043,774)
Deuda a largo plazo	(2,785,185)	(112,512,283)
Cuentas por pagar a accionista a largo plazo	<u>(78,222,539)</u>	<u>(3,159,932,441)</u>
	<u>(457,358,183)</u>	<u>(18,475,761,311)</u>
Exposición del estado de situación financiera	<u>(449,795,754)</u>	<u>(18,170,264,136)</u>

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

	2011	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,948,185	75,628,546
Cuentas por cobrar EDEESTE	1,756,075	68,170,815
Otras cuentas por cobrar	6,000	232,936
Inversiones en valores	<u>5,083,523</u>	<u>197,342,363</u>
	<u>8,793,783</u>	<u>341,374,660</u>
Pasivos:		
Documentos por pagar	(73,801,067)	(2,864,957,434)
Cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios	(3,571,446)	(138,643,521)
Cuentas por pagar a proveedores de energía eléctrica	(100,910,312)	(3,917,338,335)
Cuentas por pagar a accionista y entes relacionados a corto plazo	(42,815,569)	(1,662,100,416)
Intereses por pagar	(37,064,080)	(1,438,827,586)
Cuentas por pagar a accionista a largo plazo	<u>(77,164,828)</u>	<u>(2,995,538,616)</u>
	<u>(335,327,302)</u>	<u>(13,017,405,908)</u>
Exposición del estado de situación financiera	<u>(326,533,519)</u>	<u>(12,676,031,248)</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el comportamiento de la tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos de América (US\$) con relación al peso dominicano (RD\$), es como sigue:

	<u>Tasa Promedio</u>		<u>Tasa al Cierre</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
RD\$	<u>39.3202</u>	<u>38.32</u>	<u>40.3967</u>	<u>38.82</u>

Análisis de sensibilidad

Basado en que la posición neta en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 2012, una variación de un 3% en la tasa de cambio originaría un efecto en las pérdidas netas y el déficit de los accionistas en aproximadamente RD\$545,107,000.

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Exposición al riesgo de tasa de interés

A la fecha del informe el perfil de la tasa de interés de los instrumentos financieros de la Compañía que devengan intereses, es como sigue:

		Valor en Libros	
		2012	2011
Instrumentos de tasa variable:			
Activos financieros	RD\$	751,225,277	733,562,571
Pasivos financieros		(5,841,660,789)	(4,210,021,564)
	RD\$	(5,090,435,512)	(3,476,458,993)

27.4 Análisis de sensibilidad de flujos de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de 100 puntos base en los tipos de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el déficit de los accionistas y el resultado en aproximadamente RD\$34,700,000. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

27.5 Clasificaciones contables y valores razonables de los instrumentos financieros

A continuación se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011. El valor razonable de los instrumentos se define como la cantidad por la cual cada instrumento puede ser intercambiado en una transacción.

Al 31 de diciembre de 2012					
	Mantenidos Hasta su Vencimiento	Préstamos y Partidas por Cobrar	Otros Pasivos Financieros	Total Valor en Libros	Valor Razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ -	706,526,956	-	706,526,956	706,526,956
Cuentas por cobrar	-	9,401,871,888	-	9,401,871,888	9,401,871,888
Inversiones en valores	56,152,035	-	-	56,152,035	56,152,035
Otros activos - efectivo restringido	-	95,070,987	-	95,070,987	95,070,987
Activos financieros	RD\$ 56,152,035	10,203,469,831	-	10,259,621,866	10,259,621,866
Documentos por pagar	RD\$ -	-	(4,339,102,096)	(4,339,102,096)	(4,339,102,096)
Cuentas por pagar	-	-	(15,437,960,495)	(15,437,960,495)	(15,437,960,495)
Intereses por pagar	-	-	(5,897,382,182)	(5,897,382,182)	(5,897,382,182)
Deuda a largo plazo, incluyendo porción corriente	-	-	(112,512,283)	(112,512,283)	(115,198,623)
Cuentas por pagar accionista a largo plazo	-	-	(11,071,811,000)	(11,071,811,000)	N/D
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	-	-	(1,385,166,307)	(1,385,166,307)	N/D
Pasivos financieros	RD\$ -	-	(38,243,934,363)	(38,243,934,363)	(25,789,643,396)

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 Reexpresado					
	Mantenidos Hasta su Vencimiento	Préstamos y Partidas por Cobrar	Otros Pasivos Financieros	Total Valor en Libros	Valor Razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$ -	550,154,060	-	550,154,060	550,154,060
Cuentas por cobrar, neto	-	9,166,242,553	-	9,166,242,553	9,166,242,553
Inversiones en valores	197,342,363	-	-	197,342,363	197,342,363
Otros activos - efectivo restringido	-	46,920,147	-	46,920,147	46,920,147
Activos financieros	RD\$ <u>197,342,363</u>	<u>9,763,316,760</u>	<u>-</u>	<u>9,960,659,123</u>	<u>9,960,659,123</u>
Documentos por pagar	RD\$ -	-	(2,864,957,434)	(2,864,957,434)	(2,864,957,434)
Cuentas por pagar	-	-	(10,105,241,789)	(10,105,241,789)	(10,105,241,789)
Intereses por pagar	-	-	(4,786,488,034)	(4,786,488,034)	(4,786,488,034)
Cuentas por pagar accionista a largo plazo	-	-	(11,125,186,982)	(11,125,186,982)	N/D
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	-	-	(1,227,671,744)	(1,227,671,744)	N/D
Pasivos financieros	RD\$ <u>-</u>	<u>-</u>	<u>(30,109,545,983)</u>	<u>(30,109,545,983)</u>	<u>(17,756,687,257)</u>

N/D = La gerencia no ha determinado el valor razonable de estos instrumentos.

28 Ajustes de años anteriores

Durante el año 2012, la Compañía continuó el proceso de saneamiento de los saldos con entes relacionados. Producto de este saneamiento, se originaron ajustes que afectan los pasivos y pérdidas acumuladas, que habían sido previamente reportadas, según se detalla a continuación:

	<u>Efectos en Pasivos y Pérdidas Acumuladas</u>	
	<u>Disminución en Pasivos</u>	<u>Disminución Pérdidas Acumuladas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011, según previamente reportados	RD\$ 34,123,440,199	(24,885,673,189)

Ajustes que afectan años anteriores al 2011

Registro de ajustes surgidos en la elaboración del auxiliar de depósitos y fianzas recibidos de clientes. Los rubros afectados son los siguientes:

Depósitos y fianzas recibidos de clientes	142,677,667	-
Pérdidas acumuladas	-	142,677,667

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Registro de ajustes surgidos en la conciliación del auxiliar de cuentas por cobrar clientes. Los rubros afectados son los siguientes:

Cuentas por cobrar clientes	114,266,467	-
Pérdidas acumuladas	-	114,266,467

Reverso de saldos por pagar a largo plazo, fruto de ajustes surgidos en la conciliación de saldos entre EDESUR y CDEEE. Los rubros afectados son los siguientes:

Cuentas por pagar a largo plazo - accionista	3,344,683,642	-
Pérdidas acumuladas	-	3,344,683,642

Total de ajustes que afectan los pasivos y patrimonio de los accionistas previamente reportados en años anteriores al 2011	<u>3,601,627,776</u>	<u>3,601,627,776</u>
--	----------------------	----------------------

Ajustes que afectan el año 2011

Reverso de gastos generales y administrativos e intereses y efecto cambiario generado por los saldos por pagar a largo plazo, eliminados mediante ajustes surgidos en la conciliación de saldos entre EDESUR y CDEEE. Los rubros afectados son los siguientes:

Pérdida en cambio de moneda extranjera	-	132,802,034
Gastos operacionales - generales y administrativos	-	170,295,728
Intereses y comisiones pagados	-	26,955,965
Cuentas por pagar a largo plazo - accionista	<u>330,053,727</u>	-

Total de ajustes que afectan el año 2011	<u>330,053,727</u>	<u>330,053,727</u>
--	--------------------	--------------------

Total de ajustes a los saldos de pasivos y patrimonio de los accionistas previamente reportados	<u>3,931,681,503</u>	<u>3,931,681,503</u>
---	----------------------	----------------------

Saldos al 31 de diciembre de 2011, según reexpresados	RD\$ <u>30,191,758,696</u>	<u>(20,953,991,686)</u>
---	-----------------------------------	--------------------------------

(Continúa)

EDESUR DOMINICANA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

29 Reclasificaciones

Algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron reclasificadas para estar acordes con la presentación del 31 de diciembre de 2012. Los rubros reclasificados fueron los siguientes:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos recibidos de clientes	RD\$	33,669,560	14,725,335
Cuentas por pagar - proveedores de bienes y servicios		(33,669,560)	(14,725,335)
Depósitos y fianzas recibidos de clientes		25,285,281	25,285,281
Cuentas por pagar - accionista y entes relacionados		(25,285,281)	(25,285,281)
Intereses por pagar		4,618,191,484	4,217,705,449
Cuentas por pagar - accionista y entes relacionados		(4,618,191,484)	(4,217,705,449)
Intereses por pagar		168,296,550	533,920,716
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		(168,296,550)	(533,920,716)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		100,297,208	88,012,030
Provisión para litigios y reclamos		<u>(100,297,208)</u>	<u>(88,012,030)</u>