

Estados Financieros

Edenorte Dominicana, S. A.

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados del Resultado Integral.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7-8
Notas a los Estados Financieros.....	9-61



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

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

Informe de los Auditores Independientes

**Al Consejo de Administración y Accionistas de
Edenorte Dominicana, S. A.**

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre 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 ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas significativas.

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

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

Bases para Opinión Calificada

1. Fuimos contratados como auditores de la Compañía hasta después del 31 de diciembre de 2013 y por lo tanto, no participamos en el conteo de los inventarios a esa fecha. Por consiguiente, no pudimos quedar satisfechos a través de los procedimientos de auditoría, sobre las existencias y exactitud de los inventarios por un monto aproximado de RD\$545 millones, los cuales se incluyen en el estado de situación financiera. Adicionalmente, la Compañía no ha realizado la evaluación de cuales de estos inventarios debería formar parte del rubro de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, tal y como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera, la cual indica que si se tienen inventarios de repuestos, equipos de reserva, se debe evaluar cuales inventarios deben ser transferidos al renglón de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos. Por consiguiente, desconocemos el impacto, si alguno, de estos asuntos sobre los estados financieros a esa fecha.
2. Al 31 de diciembre de 2013, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los saldos depósitos y fianzas recibidos de clientes por un monto de aproximadamente RD\$614 millones, ni de los intereses causados por estos saldos incluidos en acumulaciones y retenciones por pagar por un importe de RD\$327.6 millones; tampoco pudimos determinar el gasto de interés generado por estos depósitos durante el año 2013, debido a que no hemos obtenido los auxiliares detallados, valorizados y conciliados con los registros contables, ni la documentación soporte de las cancelaciones y nuevas fianzas realizadas durante el año 2013. Tampoco hemos obtenido el re-cálculo del gasto por los intereses incurridos por este concepto. Como consecuencia de estos asuntos y debido a la naturaleza de los registros contables no pudimos satisfacernos a través de la realización de otros procedimientos de auditoría, respecto a la razonabilidad de estos importes a esa fecha.
3. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene contratos para la compra de energía eléctrica con cláusulas en las cuales los valores establecidos en los mismos cambian en función del comportamiento de otras variables subyacentes, tales como: precios de combustibles, tasas de interés, tasas de cambio e índices de inflación, entre otros. También mantiene contratos de compras de energía eléctrica que por sus términos y condiciones podrían originar que los beneficios que la Compañía recibe de dichos contratos sean inferiores a los costos en que ésta tiene que incurrir para cumplir con los mismos, o en caso de cancelaciones anticipadas de estos contratos, el costo de las penalidades a las cuales contractualmente está expuesta la Compañía podría superar los beneficios netos recibidos de dichos contratos, por lo cual, estos tienen características de contratos onerosos. Según las Normas Internacionales de Información Financiera, los contratos con esas condiciones deben ser analizados para determinar si los mismos dan origen a instrumentos financieros derivados, los cuales pueden ser implícitos o separables del contrato principal. Si se determina que existen derivados, la contabilización y revelaciones requeridas sobre estos contratos varían considerablemente con relación a la contabilización y revelación que actualmente la Compañía ha realizado en sus estados financieros hasta la fecha. También debe evaluar si los contratos indicados anteriormente cumplen con las características de ser onerosos y por consiguiente se debe reconocer anticipadamente el exceso de los costos sobre los beneficios que se derivarán de los mismos en el futuro. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha cuantificado los efectos, si algunos, sobre los estados financieros que puedan surgir de estas situaciones.

Opinión Calificada

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

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, también auditamos los ajustes descritos en la nota 30 que fueron aplicados para reformular los estados financieros del año 2012 y años anteriores. En nuestra opinión, dichos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente. No fuimos contratados para efectuar la auditoría, revisar ni aplicar ningún procedimiento a los estados financieros del año 2012, excepto por los ajustes mencionados y por lo tanto, no expresamos una opinión ni alguna otra forma de atestiguamiento sobre los estados financieros del año 2012 tomados en su conjunto.

Otro Asunto

Los estados financieros de Edenorte Dominicana, S. A. al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor, en cuyo informe de fecha 11 de noviembre de 2013, expresó una opinión con salvedades relacionadas con el efectivo, ya que no obtuvieron aclaración de partidas en conciliación por aproximadamente RD\$149 millones, de una porción de las cuentas por cobrar a clientes por RD\$582 millones, debido a que no obtuvieron información para aplicar procedimientos de auditoría, así tampoco pudieron satisfacerse de la estimación para cuentas de dudoso cobro por aproximadamente RD\$8,158 millones debido a que la política de la Compañía está basada solo los saldos por cobrar, excluyendo elementos importantes previstos por las Normas Internacionales de Información Financiera, tampoco respecto a la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos por RD\$1,100 millones, debido a que no obtuvieron evidencia que compruebe la adquisición de activos por este importe, asimismo, tampoco obtuvieron la evaluación de deterioro de los activos de larga vida como son la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, la no determinación del interés implícito en los préstamos otorgados sin intereses, tampoco obtuvieron la evaluación de los contratos con características onerosas; no obtuvieron la evaluación y potencial contabilización de instrumentos financieros contraídos con partes relacionadas y terceros, así como la potencial existencia de instrumentos derivados; tampoco obtuvieron el análisis de sensibilidad de los pasivos a largo plazo, ni de los depósitos y fianzas a esa fecha; asimismo, los auditores predecesores no pudieron realizar la evaluación respecto a las decisiones que se toman a nivel de la CDEEE y que pudieran tener efecto en los estados financieros de la Compañía, en lo referente a ajustes o revelación de eventos subsecuentes. En consecuencia, no pudieron determinar los efectos, si algunos, de los asuntos antes descritos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha.



7 de diciembre de 2016
Santo Domingo,
República Dominicana

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

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

		31 de diciembre		1ro. de enero de 2012
		2013	2012 (Re-expresado notas 30 y 31)	(Re-expresado notas 30 y 31)
	<u>Notas</u>			
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	7	404,684	246,763	283,444
Cuentas por cobrar	8	2,153,910	9,728,550	8,699,794
Inventarios	10	545,745	600,639	657,572
Anticipos de impuesto sobre la renta	21	162,950	34,664	20,761
Gatos pagados por anticipado		6,111	3,800	2,800
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		10,024	14,578	10,539
Total activos corrientes		3,283,424	10,628,994	9,674,910
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos				
	11	10,484,678	7,560,713	6,195,938
Mejoras en propiedades arrendadas	12	11,941	6,520	4,036
Activos intangibles	13	51,514	67,474	40,707
Otros activos no financieros		17,935	16,155	15,784
Total activos		13,849,492	18,279,856	15,931,375
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Documentos por pagar	14	-	3,652,061	2,464,002
Cuentas por pagar comerciales y otras	15	11,007,298	9,368,629	6,314,072
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	3,938,078	686,444	763,833
Acumulaciones y retenciones por pagar	16	419,316	753,571	1,389,203
Impuesto sobre los activos por pagar	21	105,582	-	-
Total pasivos corrientes		15,470,274	14,460,705	10,931,110
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo				
	9	39,082,131	34,153,591	27,818,926
Provisión para contingencias legales	17	893,159	749,562	616,213
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	18	613,899	578,281	534,434
Obligaciones por prestaciones laborales	19	106,724	94,907	81,509
Total pasivos		56,166,187	50,037,046	39,982,192
Compromisos y contingencias				
	26			
Patrimonio:				
	20			
Capital en acciones		3,241,010	3,241,010	3,241,010
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones		10,124,231	7,142,807	7,142,807
Contribución de capital - interés implícito		8,114,688	8,114,688	8,114,688
Otros resultados integrales		26,071	12,002	-
Pérdidas acumuladas		(63,822,695)	(50,267,697)	(42,549,322)
Total patrimonio		(42,316,695)	(31,757,190)	(24,050,817)
Total pasivos y patrimonio		13,849,492	18,279,856	15,931,375

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

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

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

		2013	2012 (Re-expresado notas 30 y 31)
	<u>Notas</u>		
Ingresos:			
Venta de energía eléctrica	22	26,738,761	26,447,130
Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano	9	2,527,074	2,514,380
Otros servicios		105,926	57,565
		<u>29,371,761</u>	<u>29,019,075</u>
Costos y gastos operacionales:			
Compras de energía eléctrica	23	(28,100,496)	(28,053,357)
Sueldos y compensaciones al personal	24	(1,377,453)	(1,269,241)
Depreciación y amortización	11, 12 y 13	(306,717)	(246,277)
Otros gastos operacionales	25	(8,739,540)	(3,418,859)
Total costos y gastos operacionales		<u>(38,524,206)</u>	<u>(32,987,734)</u>
Pérdida en operaciones		(9,152,445)	(3,968,659)
Ingresos (gastos) financieros:			
Intereses ganados		107,876	183,617
Costos financieros		(3,001,185)	(3,179,201)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta		(1,403,662)	(754,132)
		<u>(4,296,971)</u>	<u>(3,749,716)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(13,449,416)	(7,718,375)
Impuesto sobre la renta	21	(105,582)	-
Pérdida neta		<u>(13,554,998)</u>	<u>(7,718,375)</u>
Otro resultado integral:			
Partida de otro resultado integral que no será reclasificada a resultados en años subsecuentes – ganancia actuarial de obligaciones por prestaciones laborales		14,069	12,002
Total resultado integral		<u>(13,540,929)</u>	<u>(7,706,373)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

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

	Capital en Acciones	Aportes Irrevocables Para Futuras Capitalizaciones	Contribución de Capital	Otro Resultado Integral	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio
Saldos al 1ro. de enero de 2012, previamente reportados	3,241,010	7,142,807	-	-	(38,760,084)	(28,376,267)
Ajustes de años anteriores (nota 30)	-	-	8,114,688	-	(3,789,238)	4,325,450
Saldos al 1ro. de enero de 2012 (re- expresados)	<u>3,241,010</u>	<u>7,142,807</u>	<u>8,114,688</u>	-	<u>(42,549,322)</u>	<u>(24,050,817)</u>
Pérdida neta previamente reportada	-	-	-	-	(6,959,242)	(6,959,242)
Ajustes de años anteriores (nota 30)	-	-	-	-	(759,133)	(759,133)
Pérdida neta re-expresada	-	-	-	-	(7,718,375)	(7,718,375)
Ganancia actuarial	-	-	-	12,002	-	12,002
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (re- expresados)	<u>3,241,010</u>	<u>7,142,807</u>	<u>8,114,688</u>	<u>12,002</u>	<u>(50,267,697)</u>	<u>(31,757,190)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012 previamente reportados	3,241,010	7,142,807	-	-	(45,719,326)	(35,335,509)
Ajustes de años anteriores (nota 30)	-	-	8,114,688	12,002	(4,548,371)	3,578,319
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (re- expresados)	<u>3,241,010</u>	<u>7,142,807</u>	<u>8,114,688</u>	<u>12,002</u>	<u>(50,267,697)</u>	<u>(31,757,190)</u>
Pérdida neta	-	-	-	-	(13,554,998)	(13,554,998)
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones (nota 20)	-	2,981,424	-	-	-	2,981,424
Ganancia actuarial	-	-	-	14,069	-	14,069
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>3,241,010</u>	<u>10,124,231</u>	<u>8,114,688</u>	<u>26,071</u>	<u>(63,822,695)</u>	<u>(42,316,695)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

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

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Re-expresado notas 30 y 31)
Actividades de operación:			
Pérdida neta		(13,449,416)	(7,718,375)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los flujos de efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Gasto por estimación de deterioro en cuentas por cobrar	8	6,201,252	1,240,831
Depreciación y amortización	11, 12 y 13	306,717	246,277
Pérdida en disposición de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	11	-	1,201
Descargo de activos intangibles	13	30,673	13,514
Diferencias cambiarias no realizadas		875,770	579,008
Gastos de provisión para contingencias legales	17	264,059	168,710
Importes no utilizados y reversados de provisión para contingencias legales	17	(6,112)	(2,000)
Costo de servicio	19	17,772	17,585
Intereses ganados		(107,876)	(183,617)
Costos financieros		3,001,185	3,179,201
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar		1,373,388	(2,269,587)
Inventarios		54,894	56,933
Gastos pagados por anticipado		(2,311)	(1,002)
Otros activos no financieros		(1,780)	(371)
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales y otras		1,638,669	6,706,618
Cuentas por pagar a partes relacionadas		5,649,755	1,225,452
Acumulaciones y retenciones por pagar		(351,865)	(635,631)
Depósitos y fianzas recibidos de clientes		35,618	43,848
Pago de contingencias legales	17	(114,350)	(33,361)
Pagos de obligaciones por prestaciones laborales	19	(1,043)	(354)
Anticipos de impuesto sobre la renta	21	(128,286)	(13,904)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,286,713</u>	<u>2,620,976</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	11	(2,101,265)	(1,603,931)
Adquisición de mejoras en propiedades arrendadas	12	(6,588)	(2,807)
Adquisición de activos intangibles		(30,493)	(48,280)
Adquisición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		-	(4,039)
Redención de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		4,554	
Intereses ganados		107,876	183,617
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,025,916)</u>	<u>(1,475,440)</u>

Continúa

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

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

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

	<u>2013</u>	2012 (Re-expresado notas 30 y 31)
	<u>Notas</u>	
Actividades de financiamiento:		
Obtención de documentos por pagar	-	3,652,061
Pago de documentos por pagar	(3,652,061)	(2,464,002)
Aportes para futuras capitalizaciones	2,981,424	-
Intereses pagados	<u>(2,432,239)</u>	<u>(2,370,276)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(3,102,876)</u>	<u>(1,182,217)</u>
Aumento (disminución) en el efectivo en caja y bancos	157,921	(36,681)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>246,763</u>	<u>283,444</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>404,684</u>	<u>246,763</u>
Transacción no monetaria:		
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	1,112,470	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>(1,112,470)</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

1. Información corporativa

Edenorte Dominicana, S. A. (“Edenorte” o “la Compañía”) fue constituida en cumplimiento con la Ley General de Reforma de Empresa Pública No. 141-97 de fecha 24 de junio de 1997, 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 propio uso en un sistema interconectado, explorar instalaciones de distribución en la forma, modo y porcentaje que se establezcan en la Resolución 235-98 de fecha 29 de octubre de 1998, dictada por el actual Ministerio de Industria y Comercio, así como cualquier otra actividad de lícito comercio que sea similar o esté relacionada directamente con el negocio principal de la misma.

La Compañía es una sociedad anónima propiedad del Gobierno Dominicano a través de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) que posee el 50% del capital y del Fondo Patrimonial de Empresas Reformadas (FONPER) que posee el 49.98%. El restante 0.02% es poseído por accionistas minoritarios (ex-empleados de la empresa capitalizada).

La Compañía distribuye energía de acuerdo con una estructura tarifaria establecida por la Superintendencia de Electricidad. La tarifa es fija, con ajustes por cambios de precio del combustible, la tasa de cambio y la inflación. La Compañía tiene el derecho y la responsabilidad de distribuir energía eléctrica en las 14 provincias de la Zona Norte de la República Dominicana: Santiago, La Vega, Duarte, Puerto Plata, Espaillat, María Trinidad Sánchez, Monseñor Nouel, Sánchez Ramírez, Valverde, Santiago Rodríguez, Montecristí, Samaná, Hermanas Mirabal y Dajabón.

La Compañía tiene sus oficinas administrativas en la avenida Juan Pablo Duarte No. 87, Provincia de Santiago de los Caballeros, República Dominicana.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados por la Gerencia General de la Compañía el 7 de diciembre de 2016. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la asamblea de Accionistas de la Compañía. Previa a esta aprobación, deben ser presentados al Consejo de Administración. La Gerencia Genral espera que sean aprobados sin modificaciones.

2. Bases para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

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

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

Arrendamientos operativos

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

Deterioro de activos no financieros

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

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

Provisión para contingencias legales

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

Obligaciones por prestaciones laborales

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera la obligación por beneficios por prestaciones laborales a sus empleados que consiste en evaluar la historia de los pagos efectuados y estimar el pasivo con base en estos datos utilizando métodos actuariales. La determinación del pasivo a contabilizar considera estimaciones y supuestos, asociados con tasas de descuentos, tablas de mortalidad, análisis de sensibilidad, entre otros asuntos que se describen en la nota 19. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambio en los supuestos actuariales se cargan o abonan en otros resultados integrales.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

3. Cambios en políticas contables

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

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

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

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

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

NIIF 13 - Mediciones del Valor Razonable:

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

Mejoras Anuales - Mayo 2012

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas

4.1 Transacciones en moneda extranjera

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

La tasa de cambio al cierre usada por la Compañía para valuar los dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2013 fue de RD\$42.79 (2012 RD\$40.3967) por US\$1, mientras que para los Euros fue de RD\$55.41. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior, se incluyen en los resultados del año en la cuenta de pérdida en cambio de moneda extranjera, neta en los estados del resultado integral que se acompañan. En la nota 6 se presenta la posición neta en moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

4.2 Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos está representado por el dinero en efectivo en cajas e instituciones financieras locales. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.3 Instrumentos financieros

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

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

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

4.3.1 Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.3 Instrumentos financieros (continuación)

4.3.1 Activos financieros (continuación)

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

Además del efectivo en caja y bancos, los activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Medición subsecuente de los activos financieros

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

Cuentas por cobrar

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

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.3 Instrumentos financieros (continuación)

4.3.1 Activos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros

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

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

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

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

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

Baja de activos financieros

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.3 Instrumentos financieros (continuación)

4.3.2 Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

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

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

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

Medición subsecuente de los pasivos financieros

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

Documentos, cuentas por pagar y depósitos y fianzas recibidos de clientes

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

Baja de pasivos financieros

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

4.3.3 Compensación de activos y pasivos financieros

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.4 Inventarios

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

4.5 Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos

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

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

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

<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificaciones	20 años
Equipos de transporte	10 años
Mobiliario y equipos de oficina	10 años
Instalaciones técnicas	<u>18 a 40 años</u>

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

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.6 Mejoras en propiedades arrendadas

Las mejoras en propiedades arrendadas se contabilizan al costo de los componentes incluidos en las mejoras menos su amortización acumulada. Estos costos incluyen el costo de reemplazar cualquier componente de estas mejoras cuando se incurre y si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la amortización, se reconocen como gastos en el año en que se incurren. La amortización es calculada bajo el método de línea recta con base al período de los arrendamientos o con base en la vida útil estimada para este activo que es de diez (10) años, el que sea menor. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados anualmente por la Administración y es ajustado cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

4.7 Activos intangibles

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

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

4.8 Deterioro de activos no financieros

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

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.8 Deterioro de activos no financieros (continuación)

Deterioro de activos intangibles

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

4.9 Arrendamientos operativos

Calidad de arrendataria

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

4.10 Provisiones

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

Provisión para contingencias legales

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

Obligaciones por prestaciones laborales

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera la obligación por beneficios por prestaciones laborales a sus empleados que consiste en evaluar la historia de los pagos efectuados y estimar el pasivo con base en estos datos utilizando métodos actuariales. La determinación del pasivo a contabilizar considera estimaciones y supuestos, asociados con tasas de descuentos, tablas de mortalidad, análisis de sensibilidad, entre otros asuntos que se describen en la nota 19. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambio en los supuestos actuariales se cargan o abonan en otros resultados integrales.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.11 Reconocimiento de ingresos

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

Ingresos por venta de energía

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

Ingresos por indexación

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

Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano

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

Ingresos por reconexión de servicios

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.11 Reconocimiento de ingresos (continuación)

Ingresos financieros

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

4.12 Costos financieros

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

4.13 Reconocimiento de costos y gastos

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

4.14 Obligaciones laborales

Obligaciones por prestaciones laborales

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

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

Aportes a la Seguridad Social

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

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, la Compañía realizó aportes por este concepto por un monto de aproximadamente RD\$61.2 millones (2012: RD\$54.5 millones), los cuales se encuentran registrados en el renglón de sueldos y compensaciones al personal, en el estado del resultado integral que se acompaña.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.14 Obligaciones laborales (continuación)

Otros beneficios laborales

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

4.15 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

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

Impuesto sobre los activos

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

Impuesto sobre la renta diferido

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

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.15 Impuestos (continuación)

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

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

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

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

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

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

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

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

Interpretación IFRIC 21 Gravámenes (IFRIC 21)

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

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

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

Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros

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

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

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

6. Saldos en moneda extranjera

La tasa de cambio al cierre usada por la Compañía para valuar los dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2013 es de RD\$42.79 (2012: RD\$40.40 por \$1, mientras que para el Euro en RD\$55.41 por EUR1. A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera en dólares estadounidenses (US\$) y Euros, presentados a sus equivalentes en pesos dominicanos en los distintos rubros de los estados de situación financiera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Activos:</i>		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 988	301
Cuentas por cobrar	<u>2,884</u>	<u>5,430</u>
	<u>3,872</u>	<u>5,731</u>
<i>Pasivos:</i>		
Documentos por pagar	-	(90,405)
Cuentas por pagar comerciales y otras	(150,289)	(141,948)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(78,178)	-
Acumulaciones y retenciones por pagar	(29,879)	(9,732)
Cuentas por pagar a partes relacionadas a largo plazo	<u>(442,503)</u>	<u>(366,431)</u>
	<u>(700,849)</u>	<u>(608,516)</u>
Posición neta -pasiva	US\$ <u>(696,977)</u>	<u>(602,785)</u>
<i>Pasivos:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras, posición neta - pasiva	EUR <u>(9)</u>	<u>-</u>

7. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	1,009	68,295
Efectivo en bancos (a)	<u>403,675</u>	<u>178,468</u>
	<u>404,684</u>	<u>246,763</u>

(a) El efectivo en bancos genera intereses sobre los saldos promedios diarios. Los intereses devengados durante el año 2013 ascienden a RD\$6.2 millones (2012: RD\$4.7 millones), los cuales se incluyen como parte de los ingresos financieros en el estado del resultado integral que se acompaña.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existe diferencia entre los valores registrados y los valores razonables de estos activos financieros. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene depósitos en bancos por aproximadamente RD\$15,000 (2012: RD\$13,000) los cuales se encuentran restringidos por embargos realizados por terceros a través de las cortes judiciales en la República Dominicana.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

8. Cuentas por cobrar

La composición de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar a clientes (a)	15,270,563	17,031,740
Acuerdos con clientes (b)	156,045	159,275
Adelantos a proveedores	326,327	375,039
Otras cuentas por cobrar	165,447	320,327
	<u>15,918,382</u>	<u>17,886,381</u>
Menos: Estimación de pérdida para cuentas de dudoso cobro (c)	<u>(13,764,472)</u>	<u>(8,157,831)</u>
	<u><u>2,153,910</u></u>	<u><u>9,728,550</u></u>

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

(b) Estos acuerdos están soportados por pagarés, los cuales generan un interés de 12% anual y tienen plazos de vencimiento de un año. Los intereses devengados por este concepto en el año terminado al 31 de diciembre de 2013 ascienden a aproximadamente RD\$89,671 (2012: RD\$169,105), y se incluyen como parte de los intereses ganados en el estado de resultados que se acompaña.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1ro. de enero	(8,157,831)	(8,210,687)
Constitución del año (i)	(6,201,252)	(1,240,831)
Descargos del año (ii)	594,611	1,293,687
	<u>(13,764,472)</u>	<u>(8,157,831)</u>

(i) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto por este concepto se incluye como parte del renglón de otros gastos operacionales en el estado del resultado integral que se acompaña (nota 25).

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

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

	<u>Con atrasos no deterioradas</u>				<u>Deterioradas</u>	<u>Total</u>
	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y más de 120 días</u>	<u>Más de 121 días</u>	
2013	<u>1,902,711</u>	<u>231,583</u>	<u>19,617</u>	<u>-</u>	<u>13,764,471</u>	<u>15,918,382</u>
2012	<u>1,925,469</u>	<u>1,747,818</u>	<u>1,228,359</u>	<u>4,157,544</u>	<u>8,827,191</u>	<u>17,886,381</u>

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	<u>Vínculo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Saldos:</u>			
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Gobierno Central (cortables y no cortables) (a) (i)	Relacionada	2,204,167	1,908,477
Ayuntamientos de región Norte (b) (i)	Relacionada	4,116,284	3,818,656
		<u>6,320,451</u>	<u>5,727,133</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A (CDEEE) (c)	Casa Matriz	(1,191,541)	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED)	Relacionada	(222,020)	(280,653)
Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana, S. A. (EGEHID) (d)	Relacionada	<u>(2,524,517)</u>	<u>(405,791)</u>
		<u>(3,938,078)</u>	<u>(686,444)</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo:</u>			
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A (Edeeste) (d)	Relacionada	(316,651)	(296,382)
Edesur Dominicana, S. A (e)	Relacionada	(2,298,745)	(2,316,619)
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A (CDEEE) (f)	Casa Matriz	<u>(36,466,735)</u>	<u>(31,540,590)</u>
		<u>(39,082,131)</u>	<u>(34,153,591)</u>

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

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

	<u>Vínculo</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Transacciones:</u>			
<u>Compra de energía:</u>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) (iii)	Accionista	<u>5,270,839</u>	<u>5,707,546</u>

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

	Vínculo	2013	2012
<u>Transacciones:</u>			
<u>Avances de efectivos recibidos:</u>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) (a)	Accionista	<u>15,208,350</u>	<u>10,754,344</u>
<u>Indexación:</u>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) (a)	Relacionada	<u>7,396,018</u>	<u>8,090,171</u>
<u>Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano</u>			
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Relacionada	<u>2,527,074</u>	<u>2,514,380</u>
<u>Costos financieros:</u>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) (iv)	Accionista	<u>1,000,802</u>	<u>1,547,144</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a cuentas por cobrar originadas por los servicios de electricidad brindados por EDENORTE a las instituciones gubernamentales cortables y no cortables (hospitales, iglesias, destacamentos policiales, ministerios etc.
- (b) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a la cuenta por cobrar neta a los ayuntamientos de la región norte del país, cuyo importe se incluyen como cuentas cobrar clientes a esa fecha.
- (c) Al 31 de diciembre de 2013, la cuenta por pagar a CDEEE corresponde a obligación contraída a raíz del acuerdo subsidiario entre la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) y Edenorte para el proyecto de rehabilitación de redes No. 07/09, de los circuitos LV-401 y 403 La Vega, W-102 Villa Vásquez, Cotuí-102 y Salcedo-102, por un importe original de aproximadamente US\$27,846, dichos proyectos fueron puestos en funcionamiento durante el mes de diciembre de 2013.
- (d) Las cuentas por pagar a EGEHID y Edeeste corresponden principalmente a compra de energía spot, derecho de conexión y re-liquidación de potencia, así como a compras de inventarios. Estas obligaciones causan intereses equivalentes a la tasa activa promedio de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la cual al 31 de diciembre de 2013, es de 14.06% (2012: 12.86%) para los saldos en pesos dominicanos, y de 7.17% (2012: 6.82%), para los saldos en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2013, los intereses causados por dichos montos ascienden a RD\$85,621 (2012: RD\$64,405). Estos intereses se encuentran registrados como costos financieros en los estados del resultado integral que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2013, incluye US\$51,121 (2012: US\$3,181) por pagar a EGEHID y Edeeste.
- (e) Las cuentas por pagar a largo plazo a Edesur corresponden principalmente a cargos realizados por Edesur a Edenorte por concepto de clientes de Edenorte que se encuentran en territorio de Edesur, Adicionalmente, corresponden a transacciones de ventas de materiales y activos fijos identificados a raíz de la separación de ambas compañías. Al 31 de diciembre de 2013, incluye US\$905,745 (2012: US\$807,831).

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

(f) El detalle de los pasivos a largo plazo con esta relacionada, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deuda congelada (i)	(16,362,773)	(15,244,673)
Compensación de deudas (ii)	(6,391,840)	(5,709,275)
Compra de energía (iii)	(10,082,717)	(7,083,774)
Intereses compra de energía (iv)	(2,335,595)	(1,793,416)
Alquiler (v)	(82,115)	(87,573)
Otros (vi)	(1,211,695)	(1,621,879)
	<u>(36,466,735)</u>	<u>(31,540,590)</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde a deuda congelada de los años 2009, 2008, 2007, 2006 y 2005 por concepto de facturación de energía, derecho de conexión, intereses y cesiones de crédito. Los intereses incluidos en estas obligaciones por montos de RD\$10,049,252 (2012: RD\$9,634,122), corresponden a los generados durante los años 2010, 2011, 2012 y 2013, respectivamente, equivalentes a la tasa activa promedio publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la cual al 31 de diciembre 2013 fue de 14.06% (2012: 12.86%), para los saldos en pesos dominicanos y de 7.17% (2012: 6.82%), para los saldos en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2013, incluye US\$68,908 (2012: US\$54,763).

Corresponde a la cuenta por pagar congelada al 31 de diciembre de 2006. Como parte del cumplimiento con la NIC 39, la Compañía procedió a contabilizar esta deuda su valor razonable, utilizando una tasa de descuento de 15.70%, la cual corresponde a la tasa promedio de los instrumentos financieros emitidos por el Banco Central de la República Dominicana a esa fecha. La Compañía para fines del contabilizar el descuento consideró un vencimiento a 10 años. El monto original de la deuda es de aproximadamente RD\$2,460,000. El efecto del descuento ascendió a RD\$8,114,688, el cual está contabilizado como una contribución de capital en el estado de situación financiera que se acompaña.

(ii) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye compensación de deuda mediante acuerdo firmado en fecha, 23 de marzo de 2010, a través de cual la CDEEE cede a Edenorte sus derechos de créditos sobre EGE-Haina para saldar la deuda de Edenorte con esta empresa generadora por concepto de contrato de compra-venta de energía. El monto compensado entre las partes corresponde a US\$5,218 por concepto de facturas pendientes de pago hasta el 4 de marzo de 2010. El monto total de compensación de deudas al 31 de diciembre de 2013 incluye US\$104,637 (2012: US\$97,810), equivalentes a RD\$4,477,420 (2012: RD\$3,951,528).

(iii) Deudas originadas por concepto de facturación de derecho de conexión, peaje, transmisión, potencia de punta y energía mercado spot. Al 31 de diciembre de 2013, incluye US\$217,031 (2012: US\$161,463).

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (iv) Corresponden a los intereses originados a favor de CDEEE por las obligaciones contraídas por compra de energía, los cuales causan intereses equivalentes a la tasa activa promedio de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la cual al 31 de diciembre de 2013 fue de 14.06% (2012: 12.86%), para los saldos en pesos dominicanos, y de 7.17% y (2012: 6.82%) para los saldos en dólares estadounidenses (US\$), los cuales se encuentran registrados como costos financieros en los estados del resultado integral que se acompañan. Al 31 de diciembre de 2013, incluye US\$34,232 (2012: US\$18,778).
- (v) Al 31 de diciembre, corresponde a cargo por alquiler de una de las oficinas comerciales de la Compañía. Los saldos pendientes de pago por este concepto incluye US\$1,878 (2012: US\$1,594).
- (vi) A 31 de diciembre, las otras cuentas por pagar a CDEEE incluye principalmente avances de efectivo recibidos para pago a generadores. Al 31 de diciembre de 2013 incluye US\$13,701 (2012: US\$31,035).
- (g) Corresponde a cargos realizados al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana por compensación de parte de los costos de la energía distribuida, con la finalidad de que cuando se incrementen los costos por indexación de combustibles e inflación, las empresas distribuidoras de energía eléctrica no los transfieran a los consumidores finales. Mediante comunicado de fecha en fecha 15 de septiembre de 2014, el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana aprueba que los recursos transferidos por concepto de “Déficit de Caja” las compensen contra los valores que les adeudan las instituciones Gubernamentales cortables y no cortables, en fecha 29 de septiembre de 2013 la CDEEE emite un comunicado, en relación al seguimiento para la implementación de dicha resolución, donde informa que fue aprobada la compensación del monto total de cobro al 31 de diciembre de 2013, correspondiente al FETE, ascendente a RD\$15,208,350 (2012: RD\$8,090,171 mediante resolución del 7 febrero de 2013), con las cuentas por pagar a la CDEEE por concepto de “Aporte al Déficit de Caja”.

Al 31 de diciembre de 2012, según la segunda resolución del Consejo de Administración de la CDEEE, de fecha 27 de junio de 2011 y mediante comunicación recibida de CDEEE de fecha 7 de febrero de 2013, en relación al seguimiento para la implementación de dicha resolución, fue aprobada la compensación del monto total pendiente de cobro al 31 de diciembre de 2012, correspondiente al FETE, ascendente a RD\$8,090,170,620 con las cuentas por pagar a la CDEEE por concepto de “Aporte del Déficit de Caja”.

Compensación al personal clave:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto de sueldo y compensaciones pagadas al personal clave ascendió a aproximadamente RD\$164,400 (2012: RD\$100,100).

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

10. Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cables, al costo	114,426	149,051
Medidores de energía, al costo	104,585	160,254
Equipos de protección, al valor neto de realización	55,254	19,588
Soportes y varillas de anclajes, al valor neto de realización	52,884	56,003
Conectores y abrazaderas, al valor neto de realización	44,373	42,318
Módulos de transformación, al costo	37,442	15,781
Transformadores, al valor neto de realización	35,828	23,635
Terminales y reguladores de voltaje, al valor neto de realización	28,351	40,551
Postes de tendidos de cable, al costo	10,466	9,624
Otros inventarios, al valor neto de realización	<u>62,136</u>	<u>83,834</u>
	<u>545,745</u>	<u>600,639</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía no reconoció pérdidas por ajustes al valor neto de realización de sus inventarios.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

11. Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos

El movimiento de la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	Terrenos	Edificaciones	Equipos de Transporte	Mobiliario y Equipos de Oficina	Instalaciones Técnicas	Construcción en Proceso (a)	Total
<u>Costo de adquisición:</u>							
Saldo al 1ro. de enero de 2012	30,456	65,356	219,062	346,493	6,439,568	344,068	7,445,003
Adiciones	-	-	-	30,179	207,447	1,366,306	1,603,932
Retiros	-	-	-	(12,835)	-	-	(12,835)
Transferencia	-	-	-	10,878	712,768	(723,646)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	30,456	65,356	219,062	374,715	7,359,783	986,728	9,036,100
Adiciones	485	-	2,614	38,167	-	3,172,469	3,213,735
Transferencia	-	-	-	2,205	431,970	(434,175)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	30,941	65,356	221,676	415,087	7,791,753	3,725,022	12,249,835
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 1ro. de enero de 2012	-	(6,272)	(145,672)	(214,385)	(882,736)	-	(1,249,065)
Gasto del año	-	(3,244)	(14,497)	(28,889)	(191,325)	-	(237,955)
Retiros	-	-	-	11,633	-	-	11,633
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(9,516)	(160,169)	(231,641)	(1,074,061)	-	(1,475,387)
Gasto del año	-	(3,244)	(12,346)	(30,080)	(244,100)	-	(289,770)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(12,760)	(172,515)	(261,721)	(1,318,161)	-	(1,765,157)
<u>Valor neto en libros:</u>							
Al 31 de diciembre de 2013	30,941	52,596	49,161	153,366	6,473,592	3,725,022	10,484,678
Al 31 de diciembre de 2012	30,456	55,840	58,893	143,074	6,285,722	986,728	7,560,713

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene activos en uso totalmente depreciados con un costo de adquisición de aproximadamente RD\$262,000 (2012: RD\$195,000).

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

+11. Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, los principales proyectos que se incluyen como parte de la construcción en proceso, corresponden a proyectos de rehabilitación de redes eléctricas de media y baja tensión de las provincias la Vega, Montecristi (Villa Vázquez), Salcedo y Sánchez Ramírez (Cotuí) por un monto aproximado de RD\$1,191,000, así como las instalaciones de subestaciones, transformadores de potencia, centros técnicos, electrificación de bateyes y rehabilitación de redes en las provincias Santiago, San Francisco, Valverde Mao y Constanza por un monto aproximado de RD\$729,000, entre otros proyectos menores de remozamiento de redes eléctricas de las distintas provincias de la zona de concesión de la Compañía.

12. Mejoras en propiedades arrendadas

El movimiento durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>Monto</u>
<u>Costo de adquisición:</u>	
Saldo al 1ro. de enero de 2012	10,874
Adiciones	2,807
Retiros	<u>(6,006)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	7,675
Adiciones	<u>6,588</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>14,263</u>
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo al 1ro. de enero de 2012	(6,838)
Amortización del año	(323)
Retiros	<u>6,006</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(1,155)
Amortización del año	<u>(1,167)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(2,322)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>	
Al 31 de diciembre de 2013	<u>11,941</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>6,520</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen mejoras en propiedades arrendadas en uso que estén totalmente amortizados.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

13. Activos intangibles

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

	<u>Licencias y Programas Informáticos</u>
Costo de adquisición:	
Saldo al 1ro. de enero de 2012	54,257
Adiciones	48,280
Retiros	<u>(24,283)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	78,254
Adiciones	30,493
Retiros	<u>(34,650)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>74,097</u>
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo al 1ro. de enero de 2012	(13,550)
Amortización del año	(7,999)
Retiros	<u>10,769</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(10,780)
Amortización del año	(15,780)
Retiros	<u>3,977</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>(22,583)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>	
Al 31 de diciembre de 2013	<u>51,514</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>67,474</u>

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

14. Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2012, los documentos por pagar por RD\$3,652,061, corresponden a préstamos no garantizados a corto plazo en dólares estadounidenses con una institución financiera local, con una tasa de interés anual de 9%, con vencimiento el 16 de enero de 2013. Estos préstamos forman parte de un programa de pago de las cuentas por pagar por concepto de compras de energía a los generadores. Estos préstamos fueron pagados durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

15. Cuentas por pagar comerciales y otras

El detalle de estas cuentas por pagar comerciales y otras al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar a proveedores de:		
Energía (a)	9,673,554	8,257,773
Locales (b)	1,175,343	937,832
Exterior	19,277	39,169
Otras cuentas por pagar	<u>139,124</u>	<u>133,855</u>
	<u>11,007,298</u>	<u>9,368,629</u>

(a) Estas cuentas por pagar se originan por la compra de energía eléctrica de conformidad a los contratos suscritos con empresas generadoras de electricidad o a través del mercado spot y con vencimiento a 30 días. Las cuentas por pagar vencidas, según la Ley General de Electricidad, causan intereses equivalentes a la tasa activa promedio mensual de los bancos comerciales de la República Dominicana publicada por el Banco Central, la cual, al 31 de diciembre de 2013 fue de 14.06% (2012: 15.33 %) para los saldos en pesos dominicanos y de 6.71% (2012: 6.88%) para los saldos en dólares, más 18% anual por mora. El importe de los intereses causados por este concepto ascienden a RD\$588,793 (2012: RD\$512,190) y se encuentran registrados en el renglón de intereses pagados en el estado del resultado integral que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2013, son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros, excepto por la suma de US\$176,248 equivalente a RD\$7,541,664 (2012: US\$130,178 equivalente a RD\$5,259,203), que es pagadera en dólares estadounidenses.

(b) Las cuentas por pagar comerciales locales no generan intereses y no están sujetas a descuentos por pronto pago y son pagaderas generalmente en un plazo de 30 a 90 días, a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas y son pagaderas al 31 de diciembre de 2013 en la moneda funcional de los estados financieros, excepto por la suma de US\$2,618 equivalente a RD\$112,017 (2012: US\$2,190 equivalente RD\$88,500), que son pagaderas en dólares estadounidenses.

16. Acumulaciones y retenciones por pagar

El detalle de las acumulaciones y retenciones por pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por pagar (a)	387,325	724,925
Impuestos retenidos	19,503	19,384
ITBIS retenido a terceros	8,661	7,593
Otros	<u>3,827</u>	<u>1,669</u>
	<u>419,316</u>	<u>753,571</u>

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

16. Acumulaciones y retenciones por pagar (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye RD\$327,628, correspondiente a intereses por pagar sobre fianzas cobradas a clientes o usuarios titulares, según la Ley General de Electricidad, la cual estipula que estos saldos generan intereses a favor del cliente o usuario titular, calculados de conformidad a la tasa pasiva promedio de la banca comercial para depósitos a plazo, publicada mensualmente por el Banco Central de la República Dominicana, asimismo, incluye intereses por pagar a generadores sobre saldos vencidos en cumplimiento a los enunciados de esta Ley por RD\$31,366 (2012:RD\$294,842).

17. Provisión para contingencias legales

La Compañía mantiene un pasivo no corriente relacionado con una provisión para contingencias legales y reclamos de clientes. La provisión para contingencias legales y reclamos es constituida sobre la base de análisis realizado por el departamento legal de la Compañía, considerando las probabilidades de pérdida en relación a cada caso de manera específica, así como los fallos emanados por los tribunales de justicia en casos similares (nota 26).

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	749,562	616,213
Constitución (a)	264,059	168,710
Importes no utilizados reversados (a)	(6,112)	(2,000)
Pagos (b)	<u>(114,350)</u>	<u>(33,361)</u>
Saldo al final del año	<u>893,159</u>	<u>749,562</u>

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

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

18. Depósito y fianzas recibidos de clientes

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

19. Obligaciones por prestaciones laborales

Corresponden al mejor estimado de la obligación por pago de prestaciones laborales al 31 de diciembre de 2013 y 2012. El movimiento de las obligaciones por prestaciones laborales durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	94,907	81,509
Costo de servicio	17,772	17,585
Costo de interés	9,157	8,169
Beneficios pagados	(1,043)	(354)
Ganancia actuarial (a)	(14,069)	(12,002)
Saldo al final	<u>106,724</u>	<u>94,907</u>

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

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

- Tasa de renuncia: La probabilidad de renuncia se calculó como el cociente de las salidas de empleados registradas por renuncia y la población total de empleados de la misma. La probabilidad de renuncia determinada fue de 2.81%.
- Tasa de rotación: La probabilidad de despido se calculó como el cociente de las salidas de empleados registradas por despido y la población total de empleados de la misma, siendo la tasa de despido determinada de 11.85%.
- Mortalidad: La tabla de mortalidad utilizada fue la de 2015-2020 para República Dominicana, elaborada por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía (CELADE), publicada en el Boletín Demográfico de 2014. Las tablas de mortalidad se utilizaron de forma separada para hombres y mujeres.
- Jubilación: Para efectos del cálculo efectuado, se asume que todas las personas se han jubilado al alcanzar la edad de 60 años y 20 años de servicios, que es la edad máxima de jubilación establecida en el Reglamento de Pensiones de la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana.
- Invalidez: Para fines del recalcu efectuado se utilizó la tabla de invalidez 2012 IDEC de la Sociedad de Actuarios (SOA).
- Tasa de inflación: Para efectos de revisión se recalculó la tasa de inflación proyectada de 3.45%.
- Tasa de incremento de los salarios: La política de aumento salarial de la Compañía consiste en efectuar un aumento en los salarios del 4.45% anual.
- Tasa de descuento: 3.12%.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

20. Patrimonio

Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital autorizado de la Compañía es de RD\$3,493,600 compuesto por 34,934,000 acciones con un valor nominal de RD\$100 cada una, respectivamente.

Capital en acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital en acciones de la Compañía corresponde a 32,410,100 acciones emitidas y en circulación con un valor nominal de RD\$100 cada una, compuesto por 16,205,050 acciones clase A y 16,205,050 acciones clase A, equivalente a RD\$3,241,010.

Acciones comunes clase A

Las acciones clase A son suscritas por el Estado Dominicano a través del FONPER tienen derecho a un voto por acción, dentro de las cuales existen 6,707 acciones, compuestas por la participación de los antiguos empleados de la Corporación Dominicana de Electricidad, que optaron por aportar en su momento parte de sus prestaciones laborales.

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

Acciones comunes clase B

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

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

20. Patrimonio (continuación)

Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones

Corresponde a la reclasificación de cuentas por pagar a CDEEE por RD\$7,142,807 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 Edenorte Dominicana, S. A. y Edesur 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 16,205,050 y 17,381,379 acciones que representan el 50% del capital suscrito y pagado de las distribuidoras. Asimismo, acogió que dichas empresas distribuidoras procedieran a reclasificar la cuenta por pagar a CDEEE por concepto de la cancelación de las deudas que habían contraído a favor de la Empresa Distribuidora Dominicana de Electricidad (DIDOEL) como fondos de administración para una futura capitalización.

Durante el año 2013, la Compañía recibió del Gobierno Central el valor de US\$70 millones, equivalente a RD\$ 2,981 millones, procedente de cancelaciones de deudas que fueron asumidas por el Estado Dominicano por cuenta de las distribuidoras de electricidad. Este aporte proviene de un préstamo sindicado obtenido por el Gobierno Central con varias instituciones locales, lideradas por el Banco del Reservas de la República Dominicana cuyo monto ascendió a US\$300 millones, dicho valor fue contabilizado como un aporte irrevocable para futuras capitalizaciones.

Ganancia actuarial

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

Contribución de capital – interés implícito

Corresponde al descuento de interés nocional reconocido como resultado de la contabilización de las cuentas por pagar a largo a su Casa Matriz a su valor razonable desde al 1ro. de enero de 2007.

21. Impuesto sobre la renta

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

21. Impuesto sobre la renta (continuación)

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida neta	(13,449,416)	(7,718,375)
<u>Más (menos) diferencias permanentes:</u>		
Retribuciones complementarias	613	2,219
Impuestos no deducibles	3,372	371
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	24,664	(1,201)
Otros gastos no deducibles	35,335	241
	<u>63,984</u>	<u>1,630</u>
<u>Más (menos) diferencias de tiempo:</u>		
Diferencia en depreciación	(455,408)	(449,031)
Provisión para cuentas por cobrar	6,176,587	16,834
Provisión para contingencias legales	143,597	133,350
Provisión intereses por pagar	17,609	(164,974)
Provisión fletes	-	(2,531)
Otras diferencias temporales	1,035,483	(520)
Diferencias cambiarias	2,859	(3,917)
	<u>6,920,727</u>	<u>(470,789)</u>
Pérdida fiscal del año	(6,464,705)	(8,187,534)
Pérdidas compensables de períodos anteriores	(18,370,328)	(16,559,393)
Ajuste por inflación	(712,769)	(655,816)
Pérdida fiscales vencidas	6,571,770	6,273,281
Pérdida fiscal trasladable al final del año	<u>(18,976,032)</u>	<u>(19,129,462)</u>

Al 31 de diciembre, la Compañía mantiene pérdidas trasladables ajustada por RD\$18,976,032, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros si los hubiese, y cuyo vencimiento es el siguiente:

<u>Año:</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2013	-	6,380,901
2014	6,096,480	4,678,716
2015	4,926,754	3,552,680
2016	3,824,034	2,491,147
2017	4,128,764	2,026,017
	<u>18,976,032</u>	<u>19,129,461</u>

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

21. Impuesto sobre la renta (continuación)

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

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

Año:	2013	2012
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, neto (Nota 11)	10,484,678	7,560,713
Otros ajustes	73,479	-
Activos sujetos a impuesto	10,558,157	7,560,713
Tasa impositiva	1%	1%
Impuesto determinado (a)	105,582	75,607

(a) Para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, La Compañía obtuvo por parte de la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) la exención del pago del impuesto sobre el 1% de los activos, así como del pago de los anticipos derivados de la Declaración Jurada anual, atendiendo a que el Estado Dominicano es el accionista mayoritario de la Compañía.

Impuesto sobre la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2013, el impuesto sobre la renta diferido no reconocido asciende a aproximadamente RD\$2,039,000 (2014: RD\$7,366,000), debido a que existen dudas razonables de que puedan ser recuperados con beneficios fiscales futuros.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

22. Venta de energía eléctrica

El detalle de los ingresos por venta de energía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por venta de energía eléctrica	19,342,743	18,356,960
Ingresos por indexación (a)	<u>7,396,018</u>	<u>8,090,170</u>
	<u>26,738,761</u>	<u>26,447,130</u>

(a) Estos ingresos corresponden a los cargos realizados al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana por concepto de Fondo de Estabilización de la Tarifa Energética (FETE). Las mismas están amparadas con base en los cálculos establecidos en la Resoluciones 31/2002 y 17/2003 de la Superintendencia de Electricidad del 17 de septiembre de 2012 y del 24 de febrero de 2003, respectivamente, y el Acta del Consejo de fecha 30 de marzo de 2003, el cual establece que las compensaciones aplicarán a clientes residenciales que consuman menos de 300 kilowatts en un 100% y en aquellos usuarios cuyo consumo sea mayor de 300 kilowatts hasta un 50%.

23. Compra de energía eléctrica

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de energía eléctrica bajo contrato (a)	23,906,063	25,299,317
Compra de energía eléctrica en el mercado spot (b)	4,453,460	2,900,730
Reliquidaciones de potencia de energía eléctrica	<u>(259,027)</u>	<u>(146,690)</u>
	<u>28,100,496</u>	<u>28,053,357</u>

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

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

24. Sueldos y compensaciones al personal

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	856,428	775,377
Incentivos	87,572	51,035
Vacaciones	83,305	107,405
Seguros	77,412	71,623
Regalía pascual	71,999	66,976
Aportes al plan de pensiones	61,216	54,495
Preaviso y cesantía	52,210	65,068
Otras compensaciones al personal	87,311	77,262
	<u>1,377,453</u>	<u>1,269,241</u>

25. Otros gastos operacionales

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuotas e impuestos a instituciones (a)	522,564	485,212
Servicios contratados (b)	391,285	280,538
Gastos por servicios de corte y reconexión	195,424	210,818
Aportes a instituciones	210,369	183,854
Reparación y mantenimiento	239,178	171,178
Contingencias legales (nota 17)	264,059	168,710
Servicios de vigilancia	112,449	91,391
Alquiler de inmuebles	66,202	87,681
Comunicaciones y teléfonos fijos	91,182	85,285
Combustibles y lubricantes	85,384	69,337
Honorarios profesionales	44,478	67,370
Alquiler de vehículos	86,975	66,021
Consumo eléctrico de edificios	44,787	42,476
Materiales, repuestos y herramientas	19,676	28,802
Emisión y distribución de facturas	38,395	34,697
Comisiones por cobranzas	22,734	23,040
Publicidad y propaganda	25,602	19,886
Gastos por estimación de deterioro en cuentas de dudoso cobro (nota 8)	6,201,252	1,240,831
Otros	77,545	61,732
	<u>8,739,540</u>	<u>3,418,859</u>

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

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

26. Compromisos y contingencias

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

Compromisos

Contratos compra de energía

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

- a) Compañía de Electricidad de Puerto Plata, S. A. (CEPP): Mediante Acuerdo de Cesión suscrito el 27 de septiembre de 2002 entre la CDEEE y CEPP, esta última acepta de manera definitiva y contras las garantías de derecho de CDEEE bajo los contratos de venta de energía con Edenorte y Edesur suministrar una capacidad contratada y energía asociada desde 50 MW a 22 MW, por un período de 12 años, contados a partir del 1ro. de octubre de 2002 hasta el 30 de septiembre de 2014. CEPP no asume ninguna obligación en función de los aportes de activos a Edenorte y Edesur realizados por CDEEE o quienes la sustituyan de conformidad con la Ley General de Electricidad garantizarán las obligaciones puestas a cargo de la CDEEE y el Estado Dominicano en la Tercera Enmienda y en el Acuerdo Implementación a favor de Edenorte y Edesur. CDEEE y el Estado Dominicano reconocen que se mantienen todas las exenciones fiscales previstas en el centrado original de CEPP.

En este mismo orden, fecha 19 de noviembre de 2002, el Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado de la República Dominicana emitió el formulario de administración de este contrato, suscrito entre Edenorte y la Compañía de Electricidad de Puerto Plata (CEPP). Este formulario fue emitido con igual vigencia que el contrato descrito en el párrafo anterior y con la finalidad de emitir los requerimientos mínimos para que el Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado pueda administrar en condiciones normales este contrato firmado entre CDEEE, CEPP, Edenorte y Edesur; y para determinar las transferencias de energía y potencia de punta entre dichas compañías. Según este formulario, la potencia contratada se regirá por el siguiente programa: 50 MW cada año, desde el año 2003 hasta el año 2013 y de 22 MW desde el 1ro. de agosto de 2013 hasta el 30 de septiembre de 2014.

- b) El 13 de agosto del año 1999, con enmienda del 9 de octubre de 2001 y con duración de 15 años (vigente hasta el año 2014), la Compañía firmó contratos de compras de energía eléctrica con empresas generadoras (las Generadoras). Estos contratos incluyen los siguientes acuerdos:
- Las Generadoras suministrarán mensualmente a la Compañía energía eléctrica que oscila desde los 80 hasta los 112 mega watt - hora.
 - Cargos por energía: compuesto por la energía suministrada por las Generadoras, y se facturarán en centavos de dólares estadounidenses y por montos que oscilan desde US\$5.2 hasta US\$5.5 centavos de dólares estadounidenses por cada Kilo Watt-Hora (KWH), a esto se adicionan los impuestos locales, siempre que los mismos no excedan de US\$0.4. Estos precios serán indexados sobre la base de valor de referencia de Fuel-Oil No. 6 de azufre de US\$17 por barril, Índice de Precios al Consumidor de los Estados Unidos de América y un precio base de US\$28.65 por tonelada de carbón.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

26. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos compra de energía (continuación)

- Cargos por capacidad: el cual refleja el importe cobrado por las Generadoras por la potencia suministrada y se facturarán a razón de US\$6.98 por cada kilo wat-mes, este importe puede variar dependiendo de la indexación del mes en cuestión. 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 conformidad a índices y razones previamente establecidos en dichos contratos.
- Cargos por derecho de transmisión: compuesto por los costos incurridos por las Generadoras por el uso de las redes de transmisión eléctrica. Estos montos son facturados y cobrados de acuerdo a las liquidaciones del mercado spot realizadas mensualmente por el Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico.

Al 31 de diciembre de 2013, los saldos vencidos entre las Compañías y las Generadoras devengan un interés anual equivalente a la tasa promedio de los bancos comerciales del Sistema Financiero Dominicano, la cual era de 14.04% (2012: 12.86%), para los pesos dominicanos, y de 7.17% (2012: 6.82%), para los dólares estadounidenses.

- c) Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED): en fecha 31 de mayo de 2007 y con vigencia indefinida, se firmó un acuerdo de responsabilidad operativa con la Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana, en el cual se pacta establecer una línea divisoria a partir de la cual se definirán las responsabilidades operativas y de mantenimiento de las líneas ubicadas en el punto de conexión de la Línea 69 KVLT Playa Dorada-Sabaneta de Yásica, Subestación Cabarete 69 Kv, dando cumplimiento a los establecido en el Código de Conexión, en lo relativo a los puntos de conexiones, así como los límites de propiedad entre las empresas, vinculados mediante el punto de conexión.

Igualmente, en fecha 20 de abril de 2012 y con vigencia indefinida, se firmó un acuerdo de responsabilidad operativa con la Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana, en el cual se detallan los equipos que forman parte de los límites de propiedad entre ETED y Edenorte, vinculados mediante el punto de conexión de la Línea 69 KV Hatillo – Pimentel, cuyo punto de interconexión es la subestación Cotuí 69 KV. En este acuerdo, también se especifica la responsabilidad de la operación y del mantenimiento de los mismos.

- d) Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. (EGE-Itabo): el 9 de octubre de 2001 y con fecha de entrada en vigencia del 1ro. de agosto de 2001, CDEEE, Edenorte y EGE-Itabo suscribieron una enmienda, con duración de 15 años, al “Contrato de Venta de Energía y su Apéndice y Enmienda sobre la Energía del Período de Transición” firmado el 13 de agosto de 1999 entre Edenorte y CDEEE y al “Acuerdo para la Cesión del Contrato de Venta de Energía y para regular la Venta de Energía durante el Período de Transición” firmado entre Itabo y CDEEE el 8 de septiembre de 1999.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

26. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos compra de energía (continuación)

Mediante este acuerdo se modifica la capacidad contratada y/o potencia contratada y la demanda máxima contratada en los acuerdos mencionados anteriormente. La capacidad contratada será: Etapa 1 (período desde 1ro. de agosto de 2001 hasta 31 de julio de 2002): de 68.0; Etapa 2 (período desde 1ro. de agosto de 2002 hasta 31 de julio de 2003): de 47.0, 21.0 a 44.0; Etapa 3 (período desde 1ro. de agosto de 2003 hasta 31 de julio 2004) de 31.0, 37.0 a 60.0; Etapa 4 (período desde 1ro. de agosto de 2004 hasta 31 de julio de 2016): de 0.0 91.0. Adicionalmente, estipula que Edenorte realizará cada año una revisión de la capacidad contratada conforme a las informaciones del Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado del país y si el aporte de Edenorte a la demanda máxima de Sistema Eléctrico Interconectado en el año anterior, es menor que 396 MVW entre el 2001 y el 2004, 365 MW entre el 2005 y el 2012 y 320 MW entre el 2013 y el 2016, Edenorte podrá re-liquidar el excedente de capacidad del año anterior de los contratos de suministros vigentes durante dicho año e informará a EGE-Haina de dichos excedentes para afines de revisión y eventual pago por este concepto que deba realizar EGE-Itabo a Edenorte. El precio de compra de energía es de US\$6.98/kW-mes más los derechos de conexión por la potencia contratada. Este precio será indexado mensualmente a partir del mes de agosto de 2001, de conformidad a índices y razones previamente establecidos en dicho contrato.

- e) Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (EGE-Haina): el 9 de octubre de 2001 y con fecha de entrada en vigencia del 1ro. de agosto de 2001, CDEEE, Edenorte y EGE-Haina suscribieron una enmienda para modificación del contrato de venta de energía, con duración de 15 años; al "Contrato de Venta de Energía y sus Apéndices y Enmienda sobre la Energía del Período de Transición" firmado el 13 de agosto de 1999 entre Edenorte y CDEEE y el "Acuerdo para la Cesión del Contrato de Venta de Energía y para regular la Venta de Energía durante el Período de Transición" firmado entre EGE-Haina Y CDEEE el 28 de octubre de 1999, mediante la cual se modificó la capacidad contratada y/o potencia contratada, la demanda máxima contratada y la energía entregada, en los acuerdos mencionados anteriormente, para que en lo adelante, Edenorte cada año realice una revisión de la capacidad contratada conforme a las informaciones del Organismos Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado del país y si el aporte de Edenorte a la demanda máxima del Sistema Eléctrico Interconectado en el año anterior es menor que 396 MW entre 2001 y el 2004, 365 MW entre el 2005 y el 2012 y 320 MW entre el 2013 y el 2016, Edenorte podrá re-liquidar el excedente de capacidad del año anterior de los contratos de suministros vigentes durante dicho año e informará a EGE-Itabo de dichos excedentes para fines de revisión y eventual pago por este concepto que deba realizar EGE-Haina a Edenorte.

El precio de compra de energía es de US\$6.98 /kw-mes más los derechos de conexión por la potencia contratada, este importe puede variar dependiendo de la indexación del mes en cuestión. Este precio será indexado mensualmente a partir del mes de agosto de 2001, de conformidad a índices y razones previamente establecidos en dicho contrato.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

26. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos compra de energía (continuación)

- f) Generadora Palamara de la Vega (antes de Unión Fenosa Generadora la Vega, S. A.): en fecha 5 de octubre de 2001 y con duración de 15 años, Edenorte firmó el “Contrato Venta de Energía” con enmienda el 10 de julio de 2007 y 30 de junio de 2008, mediante la cual Edenorte realizará cada año una revisión de la capacidad contratada de la energía suministrada por la Generadora Palamara de la Vega y su aporte es menor que 396MW entre el 2005 y el 2012 y 320 MW entre el 2001 y el 2004, 365 MW entre el 2005 y el 2012 y 320 MW entre el 2013 y el 2016, Edenorte podrá re-liquidar el excedente de capacidad del año anterior de los contratos de suministros vigentes durante dicho año a prorrata entre ellos e informará la Generadora de dichos excedentes para fines de revisión y eventual pago que por este concepto deba realizar la Generadora a Edenorte. El precio de compra de capacidad en los puntos de interconexión es de US\$6.98/kW-mes más los derechos de conexión por la potencia contratada, indexado por la variación de los precios de los combustibles, sobre la referencia establecida en el contrato.

El precio base de compra de energía en cada punto de interconexión se facturará en centavos de dólar estadounidenses por KWH y será de 5.5 centavos de US\$/KWH más impuestos locales por un periodo de 10 años y siempre que no excedan de 0.4 centavos de dólar estadounidenses. En la enmienda de fecha 10 de julio de 2007, se modificó la fórmula para el cálculo del precio base de compra de energía, la cual posteriormente también fue modificada con la enmienda de fecha 30 de junio de 2008, en adición a que esta última, se incluyeron los componentes en los cuales debe desglosarse la prima por flete, almacenamiento, operación del terminal de carga y transporte del combustible, así también se deberán establecer con base en contratos obtenidos mediante licitaciones públicas, nacionales y/o internacionales organizadas por Edenorte. Dichas primas deberán calcularse en dólares estadounidenses y con base en las fórmulas especificadas en la enmienda.

- g) El 30 de septiembre de 2003 y con duración de 12 años, Edenorte firmó un contrato con CDEEE, según el cual Edenorte constituye a favor de ésta un derecho de usufructo sobre todos y cada uno de los activos y elementos que componen las facilidades de distribución correspondiente a Edenorte. Este derecho de usufructo se constituye a los fines de que CDEEE lo ponga en garantía frente a los compromisos sustraídos con DIDOEL al momento de adquirir el 50% de las acciones de Edenorte.

En virtud de lo expresado anteriormente, Edenorte firmó un contrato con DIDOEL, según el cual Edenorte transfiere a DIDOEL todos los derechos que se derivan o puedan derivarse en el futuro del suministro del servicio de energía eléctrica a algunos consumidores previamente convenidos. Esto fue hecho como garantía del compromiso contraído por CDEEE por DIDOEL por un monto US\$263,800 al momento de adquirir el 50% de las acciones de Edenorte cuya propiedad era de DIDOEL. Este contrato tiene una duración de 12 años.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

26. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Acuerdos del Sector:

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

Contratos de arrendamientos operativos

Edenorte mantiene contratos de arrendamientos operativos de inmuebles donde operan sus oficinas administrativas y comerciales. Estos contratos tienen duración entre uno (1) y cinco (5) años renovables automáticamente. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 Edenorte ha efectuado pagos por concepto de arrendamientos bajo estos contratos ascendentes a aproximadamente RD\$66,521 (2012: RD\$87,680), los cuales se encuentran registrados en la cuenta de otros gastos operacionales en los estados del resultado integral que se acompañan.

El compromiso de pago de arrendamiento operativo es como se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
A un año	81,314	66,202
De dos a tres años	77,405	81,314
Mayor a 3 años	<u>2,690</u>	<u>2,199</u>
Total	<u><u>161,409</u></u>	<u><u>149,715</u></u>

Arrendamientos de postes

Edenorte ha suscrito contratos con terceros por los derechos de arrendamientos sobre los postes de su propiedad. Los precios mensuales convenidos por ambas partes son de US\$1.20 (2012: US\$1.00) por cada poste, tanto para el cobro como para el pago del arrendamiento.

Estos saldos son compensados mensualmente. Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos por este concepto, luego de las compensaciones, ascienden a RD\$26,810 (2012: RD\$7,473), y se incluyen en las cuentas de otros ingresos en los estados del resultado integral que se acompañan.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

26. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Arrendamientos de postes (continuación)

Año	Año 2013		Año 2012	
	(en US\$)	(en RD\$)	(en US\$)	(en RD\$)
2012	-	-	650	19,547
2013	650	26,810	650	26,810
2014	650	28,832	650	28,832
2015	650	30,158	650	30,158
2016	650	31,360	650	31,360
2017	650	32,614	650	32,614
2018	650	33,921	650	33,921
2019	650	35,279	650	35,279
2020	650	36,693	650	36,693
2021	650	38,162	650	38,162
	<u>5,850</u>	<u>293,829</u>	<u>6,500</u>	<u>313,376</u>

Contratos de servicios

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. El monto pagado a estas agencias oscila entre RD\$7 y RD\$10 por cada factura cobrada. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, el monto pagado por este concepto ascendió a aproximadamente RD\$22,734 (2012: RD\$23,040), los cuales se incluyen como otros gastos operacionales en el estado del resultado del integral que se acompaña.

Compromisos con organismos reguladores

La Ley General de Electricidad No. 125-01 de fecha 17 de julio de 2001 establece en el artículo 49 y 50 que la Compañía deberá pagar mensualmente el 1% de las ventas totales del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) como sigue: El 25% del 1% de las ventas totales en el MEM a la Comisión Nacional de Energía (CNE) y el 75% del 1% de las ventas totales en el MEM a la Superintendencia de Electricidad (SIE). Al 31 de diciembre de 2013 los gastos por concepto de aportes a la SIE ascendieron a RD\$98,865 (2012: RD\$100,460) y los gastos por concepto de aportes a la CNE ascendieron a RD\$ 27,236 (2012: RD\$36,727), los cuales se incluyen como parte de los otros gastos operacionales en los estados del resultado integral que se acompañan.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

26. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Acuerdos del Sector

El Consejo Nacional de Electricidad de la República Dominicana ha establecido el pago de una comisión mensual al Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado, la cual equivale al 17% (2012: 17%) del presupuesto de gastos de esa institución. Durante el terminado al 31 de diciembre de 2013, los gastos por este concepto ascendieron a aproximadamente RD\$27,800 (2012: RD\$27,200), y se incluyen como parte de los otros gastos operacionales en el estado de resultados que se acompaña.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tiene varios compromisos y pasivos contingentes por demandas en reparación de daños y perjuicios originados en el curso normal de sus operaciones. Los asesores legales de la Compañía consideran que la mayoría de estas demandas son improcedentes y por lo tanto es de esperarse el rechazo de tales pretensiones cuando sean conocidas por los tribunales competentes. Sin embargo, sobre la base de lo antes señalado y con los criterios externados por sus asesores legales, la Administración realiza estimaciones y registra una provisión en los estados financieros por aquellos casos en los que se estima un eventual compromiso con terceros, el cual al 31 de diciembre de 2013, asciende a RD\$893,159 (2012: RD\$749,562). La Compañía estima que esta provisión es suficiente para cubrir el impacto, si alguno existiese, que pudieran tener los litigios en proceso sobre los estados financieros.

27. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y documentos por pagar, depósitos y fianzas recibidos de clientes y algunas acumulaciones y retenciones por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

Riesgo de mercado

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

Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

	Variación en el tipo de <u>cambio</u>	Efecto en la pérdida <u>neta</u>
Dólares estadounidenses:		
2013	+5%	(1,491,182)
	-5%	<u>1,491,382</u>
Dólares estadounidenses		
2012	+5%	(1,217,626)
	-5%	<u>1,217,626</u>
	Variación en el tipo de <u>cambio</u>	Efecto en la pérdida <u>neta</u>
EUROS:		
2013	+5%	(26)
	-5%	<u>26</u>

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

	Variación de la Tasa de Interés (puntos básicos)	Efecto en las pérdidas netas
31 de diciembre de 2013	120	(360,142)
	120	360,142
31 de diciembre de 2012	130	(413,296)
	130	413,296

Riesgo de precios de combustibles

La Compañía está expuesta el riesgo de cambio de precios de los combustibles, un aumento en los mismos causa que los generadores, por medio de la indexación de los precios de combustibles, carguen mayores costos a la Compañía. La base para una administración de este riesgo está fundamentada en la diversificación de la base de generación de energía en la República Dominicana, así como en la renegociación de los contratos con los generadores.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Al 31 de diciembre de 2013, no existe una concentración importante de riesgo crediticio. Con respecto al riesgo de crédito relacionado con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

Riesgo de liquidez

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

	31 de diciembre de 2013				
	A la Demanda	Menos de 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Mayor a 1 Año	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	10,988,021	19,277	-	11,007,298
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,938,078	-	-	39,086,131	43,024,209
Acumulaciones y retenciones por pagar	358,995	60,321	-	-	419,316
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	613,899	-	-	-	613,899
	<u>4,910,972</u>	<u>11,048,332</u>	<u>19,277</u>	<u>39,086,131</u>	<u>55,064,722</u>

	31 de diciembre de 2012				
	A la Demanda	Menos de 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Mayor a 1 Año	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	9,329,460	39,169	-	9,368,629
Cuentas por pagar a partes relacionadas	686,444	-	-	34,153,591	34,840,035
Acumulaciones y retenciones por pagar	724,730	26,978	-	-	751,708
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	578,281	-	-	-	578,281
	<u>1,989,455</u>	<u>9,356,438</u>	<u>39,169</u>	<u>34,153,591</u>	<u>45,538,653</u>

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

Gestión del capital

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

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a CDEEE (su Casa Matriz) cualquier aporte a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Compañía. Adicionalmente, cada año se incluyen en el presupuesto oficial del Estado Dominicano, el apoyo que se realizará a las distribuidoras para cubrir su déficit de caja. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2013 y 2012.

28. Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento, documentos y cuentas por pagar a proveedores, las cuentas por pagar a partes relacionadas, los depósitos y fianzas recibidos de clientes, así como algunas acumulaciones y retenciones por pagar. Por ser estos instrumentos financieros principalmente con vencimientos a corto plazo, la Administración considera que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables. Asimismo, el valor en libros de los documentos por pagar y de las cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables. La cuenta por pagar a largo plazo con la Casa Matriz fue descontada a tasas de mercado, por lo cual, su valor en libros es similar a su valor razonable.

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

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

Jerarquía del valor razonable

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

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

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

28. Instrumentos financieros (continuación)

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

29. Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por aproximadamente RD\$63,800 millones (2012: RD\$50,300 millones), y un déficit patrimonial por aproximadamente RD\$42,300 millones (2012: RD\$31,800 millones). En adición, presenta un déficit en el capital de trabajo por alrededor de RD\$12,100 millones (2012: RD\$3,800 millones). También presenta pérdida neta durante el año 2013 por RD\$13,500 millones (2012: RD\$7,700 millones).

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

(a) *Proyectos de alto impacto*

La empresa está enfocada en reducir el déficit financiero a través de la mejora continua, del desarrollo de importantes proyectos de readecuación de redes de distribución, orientados a reducción de las pérdidas, mejoras al sistema de distribución e integrar nuevos clientes. Para los años 2012 y 2013, Edenorte contó con una cartera total de proyectos de inversión en redes aproximadamente ascendente a RD\$1,050,000; lo anterior con el objeto de instalar alrededor de 630.04 kilómetros de redes, y beneficiar a unos 35,613 clientes.

(b) *Reducir el nivel de pérdidas debajo del 33%*

La Compañía continuará concentrando la mayor parte de sus esfuerzos en la reducción de las pérdidas de energía, para lo cual se prestará particular atención a la excelencia operacional con la finalidad de garantizar la viabilidad del negocio.

Los proyectos de inversión y mejoras operativas de Edenorte están enfocados en llevar este indicador en el corto plazo a niveles por debajo del 33%, con mayor énfasis en el programa "24 Horas de Luz", los circuitos con proyectos integrales de pérdidas y los balances de energía. Producto de los trabajos de recuperación realizados en este orden, se lograron reducir los niveles de pérdidas a 34.94% para el año 2013, lo que en relación con el 38.43% registrado en el 2012 representa una mejora de 3.49%, equivalente a 9.08%.

(c) *Mejorar la cobranza*

La Compañía tiene el objetivo, a través del desarrollo de importantes actividades tales como: el saneamiento de los clientes dentro del ciclo comercial, así como la integración y reintegración de clientes, se alcanzaron niveles promedios de cobros superiores a los RD\$1,500 millones, con la cifra récord y de mayor cobro en la historia de la Compañía de RD\$1,750 millones en octubre 2013.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

29. Posición financiera (continuación)

Lo anterior significa, en términos acumulados, a un nivel de cobranza del orden del 96.24%, lo que en relación con el 95.51% registrado en 2012, representaría una mejora del orden de 0.73%.

(a) Auditoría regulatoria interna

A través de los procesos implementados por auditoría interna, se ha establecido como objetivo, contribuir de manera independiente y objetiva, al fortalecimiento de Edenorte, mediante evaluaciones periódicas del control interno, con la finalidad de mitigar riesgos y garantizar que los procesos y procedimientos administrativos, financieros, tecnológicos, técnicos y comerciales de la Compañía sean ejecutados conforme a las leyes regulatorias, políticas de la Compañías y normas de auditorías establecidas para tales fines.

(b) Normalización alumbrado público

Lograr el correcto funcionamiento de las luminarias en las vías públicas, inicialmente de las principales avenidas, plazas y parques en coordinación con los ayuntamientos municipales. Esta iniciativa es de vital importancia ya que apoya los acuerdos conciliatorios de deudas con los distintos municipios y retorna la confianza de los clientes de la Compañía. Para el 2013, la empresa normalizo 5,817 luminarias.

(c) 55% clientes "24 Horas de Luz"

El objetivo de este programa es hacer un pacto social con las comunidades donde Edenorte se compromete a entregar 24 horas de energía eléctrica en aquellos lugares y/o circuitos con un Índice de Recuperación de Efectivo (CRI por sus siglas en inglés) mayor a 80% o un flujo de caja con superávit y a mejorar la calidad de la facturación; y por su parte los clientes se comprometen a pagar su factura a tiempo y evitar intervenir ilegalmente en las redes, convirtiéndose así este pacto en un incentivo para la disminución de las pérdidas y el incremento de las cobranzas. Para Diciembre 2013, se logró que el 55% de la cartera de clientes disfrute de un servicio eléctrico continuo. Se estima que con estos programas de recuperación, la Compañía podrá mejorar en los próximos años su situación financiera.

30. Re-expresión de estados financieros

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

La Compañía evaluó el efecto de estos errores en los estados financieros de años anteriores de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", la cual indica que cuando se hacen correcciones que afectan a más de un período contable, se debe proceder a separar los efectos en resultados del año actual, separado de los efectos en el año anterior comparativo y años anteriores.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

30. Re-expresión de estados financieros (continuación)

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

	Según previamente reportado y reclasificado, 31 de diciembre de 2012	Ajuste	Según ajustado, 31 de diciembre de 2012
Estado de Situación Financiera			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos (a)	209,910	36,853	246,763
Cuentas por cobrar (b)	9,353,510	375,040	9,728,550
Total activos corrientes	9,563,420	411,893	9,975,313
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (c)			
	8,597,908	(1,037,195)	7,560,713
Otros activos no financieros	16,158	(3)	16,155
Total activos	18,177,486	(625,305)	17,552,181
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras (b)	(8,993,591)	(375,038)	(9,368,629)
Total pasivos corrientes	(8,993,591)	(375,038)	(9,368,629)
Cuentas por pagar a largo plazo a partes relacionadas (d)			
	(38,827,160)	4,673,569	(34,153,591)
Obligaciones por prestaciones laborales (e)	-	(94,907)	(94,907)
Total pasivos	(47,820,751)	4,203,624	(43,617,127)
Patrimonio:			
Contribución de capital – interés implícito (d)	-	(8,114,688)	(8,114,688)
Otro resultado Integral (e)	-	(12,002)	(12,002)
Pérdidas acumuladas	45,719,326	4,548,371	50,267,697
Total patrimonio	45,719,326	(3,578,319)	42,141,007
Total pasivos y patrimonio	(2,101,425)	625,305	(1,476,120)
Estado del Resultado Integral			
Costos y gastos operacionales:			
Sueldos y compensaciones al personal	1,252,010	17,231	1,269,241
Depreciación y amortización	313,300	(67,023)	246,277
Total costos y gastos operacionales	1,565,310	(49,792)	1,515,518
Ingresos (gastos) financieros:			
Costos financieros	2,370,276	808,925	3,179,201
Pérdida neta	3,935,586	759,133	4,694,719

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

30. Re-expresión de estados financieros (continuación)

	Según previamente reportado y reclasificado, 1ro. de enero de 2012	Ajuste	Según ajustado, 1ro. de enero de 2012
<u>Estado de Situación Financiera</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos (a)	246,591	36,853	283,444
Gatos pagados por anticipado	2,799	1	2,800
Total activos corrientes	<u>249,390</u>	<u>36,854</u>	<u>286,244</u>
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (c)	<u>7,300,157</u>	<u>(1,104,219)</u>	<u>6,195,938</u>
Total activos	<u>7,549,547</u>	<u>(1,067,365)</u>	<u>6,482,182</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Cuentas por pagar a largo plazo a partes relacionadas (d)	(33,293,250)	5,474,324	(27,818,926)
Obligaciones por prestaciones laborales (e)	-	(81,509)	(81,509)
Total pasivos	<u>(33,293,250)</u>	<u>5,392,815</u>	<u>(27,900,435)</u>
Patrimonio:			
Contribución de capital – interés implícito (d)	-	(8,114,688)	(8,114,688)
Pérdidas acumuladas	<u>38,760,084</u>	<u>3,789,238</u>	<u>42,549,322</u>
Total patrimonio	<u>38,760,084</u>	<u>(4,325,450)</u>	<u>34,434,634</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>5,466,834</u>	<u>1,067,365</u>	<u>6,534,199</u>

- (a) Corresponde a corrección en los saldos de partidas conciliatorias de efectivo y equivalentes de efectivo.
- (b) Corresponde a la corrección de anticipos a proveedores presentados netos de las cuentas por pagar comerciales y otras.
- (c) Corresponde a la corrección de instalaciones técnicas dadas de baja en años anteriores no contabilizadas.
- (d) Para clasificar a largo plazo la cuenta por pagar a Casa Matriz, congelada al 31 de diciembre de 2007 y reconocer el interés implícito producto del descuento realizado como parte de las contribuciones de capital en el renglón de patrimonio y reconocer los intereses generados desde el 2006 hasta el 2013 en las pérdidas acumulados del período correspondiente.
- (e) Corresponde al registro de las obligaciones de beneficios a empleados, debido a que la Compañía implícitamente cuando sus empleados renuncian les otorga el pago de los derechos adquiridos de cesantía más preaviso y otros beneficios. Las obligaciones determinadas y los efectos en el resultado integral fueron determinados utilizando métodos actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgieron de este cálculo se incluyen como otro resultado integral.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

31. Reclasificaciones

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

	Según previamente reportado, 31 de diciembre de 2012	Reclasificación	Según reclasificado, 31 de diciembre de 2012
<u>Estado del Resultado Integral</u>			
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	224,489	(224,489)	-
Efectivo en caja y bancos (a)	-	209,910	209,910
Inventarios (b)	-	600,639	600,639
Anticipos de impuesto sobre la renta (b)	-	34,664	34,664
Gastos pagados por anticipado	3,801	(1)	3,800
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (a)	-	14,578	14,578
Total activos corrientes	<u>228,290</u>	<u>635,301</u>	<u>863,591</u>
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (c)	8,604,428	(6,520)	8,597,908
Mejoras en propiedades arrendadas (c)	-	6,520	6,520
Activos intangibles (b)	-	67,474	67,474
Otros activos no financieros (b)	718,933	(702,775)	16,158
Total activos	<u>9,551,651</u>	<u>-</u>	<u>9,551,651</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras	(8,688,036)	(305,555)	(8,993,591)
Acumulaciones y retenciones por pagar	(1,059,126)	305,555	(753,571)
Total pasivos	<u>(9,747,162)</u>	<u>-</u>	<u>(9,747,162)</u>
	Según previamente reportado, 31 de diciembre de 2012	Reclasificación	Según reclasificado, 31 de diciembre de 2012
<u>Estado de situación financiera</u>			
Ingresos:			
Otros servicios	(2,570,819)	(1,126)	(2,571,945)
	<u>(2,570,819)</u>	<u>(1,126)</u>	<u>(2,571,945)</u>
Costos y gastos operacionales:			
Depreciación (d)	305,301	(305,301)	-
Sueldos y compensaciones al personal (d)	-	1,252,010	1,252,010
Depreciación y amortización (d)	-	313,300	313,300
Gastos generales y administrativos (d)	4,677,742	(4,677,742)	-
Otros gastos operacionales (d)	-	3,418,859	3,418,859
Total costos y gastos operacionales	<u>4,983,043</u>	<u>1,126</u>	<u>4,984,169</u>

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

31. Reclasificaciones (continuación)

	Según previamente reportado, 1ro. de enero de 2012	Reclasificación	Según reclasificado, 1ro. de enero de 2012
<u>Estado del Resultado Integral</u>			
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (a)	257,130	(257,130)	-
Efectivo en caja y bancos (a)	-	246,591	246,591
Inventarios (b)	-	657,572	657,572
Anticipos de impuesto sobre la renta (b)	-	20,761	20,761
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (a)	-	10,539	10,539
Total activos corrientes	<u>257,130</u>	<u>678,333</u>	<u>935,463</u>
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (c)			
	7,304,193	(4,036)	7,300,157
Mejoras en propiedades arrendadas (c)	-	4,036	4,036
Activos intangibles (b)	-	40,707	40,707
Otros activos no financieros (b)	<u>734,824</u>	<u>(719,040)</u>	<u>15,784</u>
Total activos	<u>8,296,147</u>	<u>-</u>	<u>8,296,147</u>

- (a) Para reclasificar Inversiones mantenidas hasta sus vencimientos incluidos como parte del renglón de efectivo y equivalentes de efectivo y presentarlos en un renglón separado del estado de situación financiera.
- (b) Para reclasificar los saldos de inventarios, anticipos de impuesto sobre la renta y activos intangibles incluidos como parte del renglón de otros activos a fin de ser presentarlos en renglones separados en los estados de situación financiera.
- (c) Para reclasificar el cargo diferido correspondiente a mejoras en propiedades arrendada incluidos como parte del renglón de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos y presentarlos en un renglón separado.
- (d) Para presentar el estado del resultado integral, acorde a la naturaleza de los gastos.

32. Eventos subsecuentes

Un detalle de los eventos subsecuentes importantes ocurridos desde el 1ro. de enero de 2014 y hasta el mes de septiembre de 2016 es el siguiente:

- Durante el año 2014, la compañía recibió aportes por parte de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) un importe de US\$ 242,376,605, para cubrir el déficit de caja de la empresa.
- En el mes de enero 2014, la Compañía recibió el desembolso del Préstamo Sindicado por el monto de US\$130,000,000 para el repago de las facturas emitidas por generadores de electricidad.

Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

32. Eventos subsecuentes (continuación)

- En el mes de enero 2015, la Compañía recibió el desembolso del Préstamo Sindicado por el monto de US\$130,000,000 para fines del repago de las facturas emitidas por generadores de electricidad.
- Durante el año 2015, la compañía recibió aportes por parte del Ministerio de Hacienda por un importe de US\$162,200,000, para cubrir el déficit operacional.
- En el mes de agosto de 2015, la Compañía conjuntamente con las demás entidades distribuidoras y la CDEEE firmaron acuerdos de reconocimiento de deuda y pago con proveedores de energía por un importe US\$311,748,922, que modifica el plazo de vencimiento de la deuda, tipos de interés y otras estipulaciones.
- En el mes de septiembre de 2015, la Compañía recibió por parte del Ministerio de Hacienda y de su Casa Matriz CDEEE, la no objeción para la compensación de cuentas por cobrar y por pagar relacionados con subsidios tarifarios, correspondientes al período 2014 ascendente a RD\$6,101,140,231.
- En fecha 04 de diciembre de 2015 la Compañía recibió por parte de la Vicepresidencia de la CDEEE la instrucción para compensar mensualmente el ingreso por los recursos transferidos para cubrir el déficit de caja y Compensación de FETE y Bono luz.
- En el mes de diciembre 2015, la Compañía recibió por parte de CDEEE un préstamo de US\$2,800,000.00 para cubrir pagos de suplidores y contratistas, a los cuales se le adeudaban facturas de más de 90 días de retraso.
- En el mes de enero 2016, la Compañía recibió el desembolso del Préstamo Sindicado por el monto de US\$130,000,000 para ser utilizado en su capital de trabajo.
- Durante el período Abril – Julio 2016, la compañía recibió aportes por parte del Ministerio de Hacienda por valor de US\$84,350,000 para cubrir el déficit operacional de los meses de enero, febrero, marzo, abril, mayo y junio 2016.
- En el período enero – agosto 2016 la compañía recibió el importe de US\$57,116,663 por parte del Ministerio de Hacienda por concepto de reembolso de las cuotas pagadas de enero a julio 2016 del Acuerdo de Reconocimiento de Deuda a Generadores.