

# **Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**

**Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros Consolidados**

**31 de diciembre de 2009 y 2008**

**(Una traducción libre del original preparado en inglés)**

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Índice**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes .....</b>	<b>1</b>
<b>Estados Financieros Consolidados</b>	
Balances Generales Consolidados .....	2
Estados Consolidados de Operaciones.....	3
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas .....	4
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo .....	5-6
Notas a los Estados Financieros Consolidados .....	7-32

**Informe de los Auditores Independientes**  
(Una traducción libre del original preparado en inglés)

Al Consejo de Directores y Accionistas de  
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria

Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y su subsidiaria (colectivamente “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados consolidados de operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, expresados en dólares estadounidenses (US\$). Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con la finalidad de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, la evidencia que soporta los montos y las revelaciones incluidas en los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, expresados en dólares estadounidenses, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

El sector eléctrico en República Dominicana continúa siendo afectado por las dificultades financieras experimentadas por las empresas distribuidoras locales y el incremento de las tarifas debido al aumento en los precios del petróleo. El Gobierno Dominicano tiene el control de tres de las más importantes distribuidoras eléctricas y según se menciona en la Nota 3, el 85% de los ingresos de la Compañía corresponden a la generación vendida a las compañías distribuidoras vinculadas al Gobierno Dominicano.



17 de marzo de 2010

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Balances Generales Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

	2009	2008
<b>Activos</b>		<b>Reexpresado</b>
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Notas 3 y 4)	US\$ 39,547,781	US\$ 22,339,774
Inversiones a corto plazo (Notas 3 y 9)	12,328,168	-
Efectivo restringido (Notas 3 y 26)	-	3,014,000
Cuentas por cobrar (Nota 5)	163,498,250	200,544,467
Inventarios (Notas 3 y 6)	30,450,552	23,305,484
Gastos pagados por adelantado (Nota 7)	19,432,080	9,602,523
Impuesto sobre la renta diferido (Notas 3 y 18)	3,032,592	4,901,359
Total activos corrientes	268,289,423	263,707,607
Depósitos en bancos, restringido (Notas 3 y 14)	7,831,183	8,312,500
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 5)	-	32,473,301
Inversiones a largo plazo (Notas 3 y 9)	10,480,335	-
Propiedad, planta y equipo, neto (Notas 3 y 10)	251,702,540	262,636,734
Cargos diferidos (Notas 3 y 11)	9,130,288	10,653,608
Otros activos (Nota 12)	6,873,922	6,450,449
Total activos	<u>US\$554,307,691</u>	<u>US\$584,234,199</u>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>		
Pasivos corrientes		
Deuda a corto plazo (Nota 13)	US\$ -	US\$ 1,703,313
Porción corriente de deuda a largo plazo (Nota 14)	6,000,000	-
Cuentas por pagar (Nota 15)	32,069,465	59,441,348
Cuentas por pagar a relacionadas (Nota 24)	1,008,966	2,186,389
Instrumento financiero derivado (Notas 3, 8 y 9)	358,862	-
Otros pasivos corrientes (Nota 16)	10,563,248	17,205,496
Total pasivos corrientes	50,000,541	80,536,546
Deuda a largo plazo (Nota 14)	196,367,000	175,000,000
Impuesto sobre la renta diferido (Notas 3 y 18)	16,123,285	11,659,504
Otros pasivos no corrientes	13,000	350,848
	<u>262,503,826</u>	<u>267,546,898</u>
Patrimonio de los accionistas (Nota 17)		
Acciones comunes, valor par de RD\$100 (US\$6.29)		
Clase A – 22,975,500 acciones autorizadas, emitidas y en circulación	144,500,000	144,500,000
Clase B – 22,975,500 acciones autorizadas, emitidas y en circulación	144,500,000	144,500,000
	289,000,000	289,000,000
Reserva legal	11,364,940	10,644,816
Ganancias retenidas	22,383,794	48,074,480
Otro resultado integral	(30,944,869)	(31,031,995)
Total patrimonio de los accionistas	<u>291,803,865</u>	<u>316,687,301</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>US\$554,307,691</u>	<u>US\$ 584,234,199</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Estados Consolidados de Operaciones**  
**Años Terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008**

	<b>2009</b>	<b>2008</b> <b>Reexpresado</b>
<b>Ingresos</b>		
Energía (Nota 19)	US\$262,786,739	US\$421,784,955
Capacidad (Nota 19)	42,634,966	37,382,606
Otros	1,776,116	1,399,117
	<u>307,197,821</u>	<u>460,566,678</u>
<b>Costos Operacionales</b>		
Combustible (Nota 20)	(124,367,666)	(158,105,438)
Compra de energía y potencia (Nota 20)	(66,034,729)	(144,341,238)
Transmisión	(10,531,154)	(12,833,949)
Compensación por regulación de frecuencia	(2,799,338)	(1,666,942)
Operación y mantenimiento (Nota 21)	(31,180,881)	(30,725,749)
Gastos administrativos y generales (Nota 22)	(27,728,765)	(38,719,644)
Depreciación (Nota 10)	(15,540,338)	(15,304,240)
	<u>(278,182,871)</u>	<u>(401,697,200)</u>
<b>Ganancia operacional</b>	<u>29,014,950</u>	<u>58,869,478</u>
Gastos financieros, neto (Nota 23)	(10,590,844)	(9,855,647)
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria	(196,581)	442,844
Otros ingresos (gastos), neto (Nota 25)	2,570,865	(736,808)
Pérdida en venta de instrumentos de inversión disponibles para la venta (Nota 3)	(63,362)	-
<b>Ganancia antes de impuesto sobre la renta</b>	<u>20,735,028</u>	<u>48,719,867</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 18):		
Corriente	-	(4,125,488)
Diferido	(6,332,548)	(5,661,618)
<b>Ganancia neta</b>	<u>US\$ 14,402,480</u>	<u>US\$ 38,932,761</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Años Terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008**

	<b>Acciones Comunes US\$</b>	<b>Reserva Legal US\$</b>	<b>Ganancias Retenidas US\$</b>	<b>Otro Resultado Integral US\$</b>	<b>Total US\$</b>	<b>Resultado Integral Total US\$</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2007 reexpresados (Nota 29)	289,000,000	8,698,178	31,088,357	(31,031,995)	297,754,540	-
Ganancia neta reexpresada (Nota 29)	-	-	38,932,761	-	38,932,761	38,932,761
Dividendos (Nota 17)	-	-	(20,000,000)	-	(20,000,000)	-
Transferencia a reserva legal	-	1,946,638	(1,946,638)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2008 reexpresados	<u>289,000,000</u>	<u>10,644,816</u>	<u>48,074,480</u>	<u>(31,031,995)</u>	<u>316,687,301</u>	<u>38,932,761</u>
Ganancia neta	-	-	14,402,480	-	14,402,480	14,402,480
Dividendos (Nota 17)	-	-	(39,373,042)	-	(39,373,042)	-
Transferencia a reserva legal	-	720,124	(720,124)	-	-	-
Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	87,126	87,126	87,126
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>289,000,000</u>	<u>11,364,940</u>	<u>22,383,794</u>	<u>(30,944,869)</u>	<u>291,803,865</u>	<u>14,489,606</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008**

	<b>2009</b>	<b>2008</b> <b>Reexpresado</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de operación</b>		
Ganancia neta	US\$ 14,402,480	US\$ 38,932,761
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Pérdida en disposición de activos	167,060	-
Ganancia por venta de activos fijos	(664,914)	-
Ganancia neta por recompra anticipada de deuda	(1,850,712)	-
Impuesto sobre la renta diferido	6,332,548	5,661,618
Depreciación	15,540,338	15,304,240
Provisión para cuentas incobrables	290,375	3,300,000
Ganancia por terminación de pasivo	(300,000)	-
Pérdida en venta de instrumentos financieros disponibles para la venta	63,362	-
Gastos financieros	4,505,911	4,276,735
Contrato de futuro	358,862	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(80,234,640)	(143,597,895)
Inventarios	(7,273,288)	(8,592,179)
Gastos pagados por adelantado	(9,829,557)	(5,496,598)
Otros activos	(423,471)	(3,835,623)
Cuentas por pagar	52,362,339	92,620,981
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1,177,423)	589,834
Otros pasivos	(9,533,469)	6,962,832
Otros pasivos no corrientes	(37,850)	9,625
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	<u>(17,302,049)</u>	<u>6,136,331</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
Cambio neto en efectivo restringido	3,495,317	(3,014,000)
Venta de propiedad, planta y equipo	2,892,879	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(5,881,121)	(17,097,825)
Efectivo recibido por inversiones	27,595,103	-
Inversiones a corto plazo	(1,005,168)	20,000,000
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>27,097,010</u>	<u>(111,825)</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Préstamos de corto plazo recibidos	17,015,179	16,703,011
Pago de préstamos de corto plazo	(18,723,492)	(26,439,329)
Pago de deuda a largo plazo	(8,054,375)	(1,001,720)
Efectivo recibido de deuda a largo plazo	37,500,000	-
Pago de dividendos	(20,002,600)	(20,000,000)
Pago de costo por emisión de deuda	(321,666)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	<u>7,413,046</u>	<u>(30,738,038)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	17,208,007	(24,713,532)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>22,339,774</u>	<u>47,053,306</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 39,547,781</u>	<u>US\$ 22,339,774</u>

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008**

	2009	2008
<b>Información suplementaria del flujo de efectivo</b>		
Intereses pagados durante el año	US\$18,339,550	US\$17,247,961
Impuesto sobre la renta pagado	18,324,962	3,331,257
<b>Actividades que no requirieron flujos de efectivo</b>		
<b>Actividades Operacionales</b>		
Disminución de las cuentas por cobrar a través de la compensación con cuentas por pagar	US\$73,732,061	US\$62,417,791
Reclasificación de cuentas por cobrar de no corriente a corriente	32,473,301	11,906,828
Disminución de las cuentas por cobrar por intercambio con instrumentos de inversión	74,300,000	-
<b>Actividades de Inversión</b>		
Disminución de cuentas por pagar canceladas mediante intercambio de instrumentos financieros	6,232,676	-
Adiciones a mejoras en propiedades arrendadas no pagadas	230,235	582,802
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Dividendos pagados con instrumentos de inversión	19,370,442	-
Otras	-	4,060

Las notas que se adjuntan forman parte de estos estados financieros consolidados

# **Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

#### **1. Descripción de la Entidad y Naturaleza de las Operaciones**

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. ("EGE Haina") fue establecida el 17 de agosto de 1999 y constituida el 28 de octubre de 1999 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, como parte del proceso de capitalización del sector eléctrico dominicano realizado en 1999. EGE Haina es el mayor generador eléctrico del país, al ser medida en base a su capacidad instalada, operando actualmente 11 unidades de generación en seis plantas, las cuales son: San Pedro, Sultana del Este – barcaza, Haina y Barahona en el sur del país, Puerto Plata en el norte y Pedernales en la parte oeste del país. La Compañía ha contratado aproximadamente 81% (96% en 2008) de su generación de energía con las tres distribuidoras existentes en el país ("las empresas distribuidoras").

Con relación a la capitalización de EGE Haina, el accionista anterior Corporación Dominicana de Electricidad (CDE), transfirió activos consistentes en plantas eléctricas e inventarios y ciertos pasivos a EGE Haina por su participación en el interés accionario (49.994%). Las acciones de CDE fueron formalmente transferidas el 20 de noviembre de 2007 a su actual accionista Fondo Patrimonial de Empresas Reformadas ("FONPER"), una compañía propiedad del Estado Dominicano, como resultado de la Ley 124-01 del 24 de julio de 2001, la cual establece que FONPER está a cargo de la preservación y custodia de las acciones del Estado en las compañías capitalizadas. El accionista Haina Investment Co. Ltd. (HIC), una compañía de capital privado constituida en las Islas Caimán que contribuyó con efectivo por US\$144.5 millones para participar en el interés accionario de la Compañía (50%). Otros accionistas poseen el 0.006% restante.

#### **2. Bases de Presentación y Estados Financieros en Moneda Extranjera**

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América. Estos estados financieros consolidados incluyen las cuentas de EGE Haina y a partir de 2007 las cuentas de su subsidiaria EGE Haina Finance Company (colectivamente "la Compañía"). Esta subsidiaria fue creada en el año 2007 bajo las leyes de las Islas Caimán, con el propósito de emitir un bono de tasa fija que está más detallado en la Nota 14. Las partidas intercompañías significativas han sido eliminadas en los estados financieros consolidados.

##### *Transacciones en Moneda Extranjera y Conversión*

Las operaciones de la Compañía son realizadas principalmente en dólares estadounidenses que es por lo tanto, su moneda funcional. Las ganancias y pérdidas en fluctuación cambiaria resultantes de transacciones en monedas diferentes del dólar estadounidense, son incluidas en la ganancia neta. Los saldos de activos y pasivos en monedas diferentes del dólar estadounidense, son convertidos a la tasa de cambio vigente al final de cada año. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las tasas de cambio fueron RD\$36.16: US\$1.00 y RD\$35.57: US\$1.00, respectivamente.

#### **3. Políticas Contables Significativas**

Un resumen de las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros consolidados se presenta a continuación:

##### *Uso de Estimaciones*

La preparación de estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas, requieren que la gerencia realice estimados y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos del período que se reporta. Los estimados se usan para contabilizar las provisiones para cuentas de dudoso cobro, depreciación y deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias. Los resultados actuales podrían diferir de estos estimados.

# **Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

#### *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para fines del estado consolidado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos, así como certificados de depósitos y otras inversiones temporales de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

#### *Efectivo Restringido*

El efectivo restringido incluye equivalentes de efectivo que está restringido de ser usado o girado. La naturaleza de la restricción incluye el depósito usado como garantía colateral para la apertura de una Carta de Crédito Standby entre la Compañía y Citibank, N.A. (Nota 26).

#### *Depósitos en Bancos, Restringido*

Corresponde a depósitos en una Cuenta de Reserva de Interés (o cartas de crédito o ciertas inversiones de efectivo temporales), teniendo un valor nominal agregado igual a los intereses por pagar sobre el Bono descrito en la Nota 14. Estos depósitos son restringidos y por lo tanto, clasificados como activos no corrientes.

#### *Inventarios*

Los inventarios consisten del combustible a granel y piezas de repuesto. El combustible a granel se registra al costo promedio, el cual no excede el valor de mercado puesto que el combustible tiene generalmente un período muy corto de rotación. Las piezas de repuesto se registran al costo promedio y se descargan cuando se determina que existen piezas obsoletas. Estas piezas de repuesto abarcan una gran cantidad de artículos individuales de valor pequeño cada uno. La gerencia entiende que los valores contables no exceden su valor de mercado.

#### *Reconocimiento de los Ingresos y Concentración de Riesgo*

Los ingresos por venta de energía, tanto contratada como proveniente del mercado “spot”, se reconocen basados en la energía producida y demandada por los clientes durante cada mes calendario. Cada compañía en el Sistema Interconectado de la República Dominicana reporta la lectura de medición de cada fin de mes al Organismo Coordinador (OC), la entidad encargada de reportar las transacciones del sistema. El OC determina las cantidades de energía vendida realizadas por contrato y las cantidades de energía vendida realizadas en el mercado spot. Las ventas de energía realizadas por contrato son valorizadas de acuerdo con los respectivos contratos y aquellas ventas realizadas en el mercado spot son valorizadas de acuerdo con el precio definido por el OC.

El sector eléctrico en República Dominicana continúa siendo afectado por las dificultades financieras experimentadas por las empresas distribuidoras locales y el incremento de las tarifas debido al aumento en los precios del petróleo. Los instrumentos financieros que potencialmente exponen a la Compañía a las concentraciones del riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar y depósitos en bancos. Al 31 de diciembre de 2009, tres clientes conforman el 92% (97% en 2008) de las cuentas por cobrar brutas y el 85% del total de ingresos (98% en 2008).

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía tenía una cuenta por cobrar a largo plazo con uno de sus principales clientes (Edeeste) por un monto total de US\$32.5 millones. El 14 de julio de 2009, EGE Haina envió una carta al mismo, declarándolo en cesación de pago bajo el acuerdo de reestructuración firmado en agosto de 2006 (Nota 19). En el año 2009 la Compañía recolectó parcialmente en efectivo la cuenta por cobrar y al final del año 2009 el balance restante de US\$0.7 millones es presentado como corto plazo. El 11 de enero de 2010, la Compañía cobró en efectivo la totalidad del monto restante de dicha cuenta.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

*Propiedad, Planta y Equipos, Neto*

La propiedad, planta y equipos está registrada al costo. El gasto de depreciación ha sido determinado usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos correspondientes, como se especifica a continuación:

<b>Activo</b>	<b>Vida Útil Estimada (Años)</b>
Edificios	50
Plantas de generación	25
Equipos de transporte	5
Mobiliarios y equipos de oficina	4-5
Otros equipos	4-5
Mejoras en propiedades arrendadas	5

Las piezas de repuestos capitalizadas son ítems que pueden ser reparados y reusados. Por lo tanto, su vida útil estimada no excede la vida útil de las plantas de generación que soportan.

Los costos de mantenimiento rutinarios, reparaciones y reemplazos son cargados a gastos cuando se incurren. El costo de reparaciones significativas, renovaciones y mejoras, que aumentan la capacidad de las plantas y/o incrementan su eficiencia y/o extienden sus vidas útiles, se agregan al valor en libros de los respectivos activos.

Cuando los activos son retirados o de alguna manera son dispuestos, su costo y correspondiente depreciación acumulada se descargan de las cuentas de activos, y cualquier ganancia o pérdida que resulte, se incluye en los resultados del período.

*Deterioro de Activos a Largo Plazo*

La Compañía evalúa el deterioro del valor en libros de sus activos a largo plazo cuando eventos o circunstancias indican que la Compañía no podrá recuperar los valores en libros del activo. El valor en libros de un activo a largo plazo, o un grupo de activos, se considera deteriorado cuando los flujos de efectivo esperados no descontados provenientes de su uso y su eventual disposición son menores a su valor en libros. En este caso, una pérdida por deterioro sería reconocida generalmente basada en el monto por el cual el valor en libros de ese activo o grupo de activos exceda a su valor razonable de mercado. El valor razonable de mercado está determinado principalmente utilizando flujos de efectivo descontados a una tasa acorde con el riesgo involucrado o basado en valuaciones independientes.

*Cargos diferidos*

Los cargos diferidos corresponden a:

- (a) Costos relacionados con la renegociación de los contratos de energía. Estos costos son amortizados en base al método de la línea recta por el período de vigencia de los contratos correspondientes.
- (b) Gastos de emisión de deuda correspondientes a la emisión del bono a tasa fija garantizado que se describe en la Nota 14. Estos costos diferidos son amortizados en base al método de interés por el período del financiamiento relacionado

# Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2009 y 2008

---

#### *Inversiones*

Corresponde a inversiones en Bonos Soberanos Dominicanos. La Compañía clasifica las inversiones como negociables, mantenidas hasta su vencimiento o disponibles para la venta al momento de su compra. Las inversiones mantenidas por la Compañía que son categorizados como disponibles para la venta son presentadas a su valor razonable y cualquier ganancia o pérdida no realizada, neta de impuesto se presenta como un componente de Otro resultado integral en el Balance General Consolidado. Las inversiones mantenidas por la Compañía que están categorizadas como negociables son presentadas a su valor razonable y cualquier ganancia o pérdida no realizada son incluidas en otros ingresos por inversiones en el Estado Consolidado de Operaciones. Las inversiones que son categorizadas como mantenidas hasta su vencimiento son registradas al costo amortizado. Todas las inversiones en instrumentos de mercado de la Compañía fueron reportadas a su valor razonable al 31 de diciembre de 2009. El valor razonable es determinado basándose en cotizaciones observables de mercado o modelos de valuación utilizando evaluaciones de entidades con credibilidad crediticia, riesgo de incumplimiento de crédito, o instrumento subyacente y liquidez promedio del mercado de capital. Reducciones en el valor razonable que son consideradas no temporales son cargadas a ingreso y aquellas consideradas temporales son reportadas como componente de Otro resultado integral en el patrimonio de accionistas. La Compañía utilizó el método de costo promedio para determinar la base del costo para computar las pérdidas realizadas por US\$63,362 en la venta de sus inversiones disponibles para la venta. Ganancias realizadas por US\$512,446 y pérdidas por US\$575,808 son presentadas netas en el Estado Consolidado de Operaciones bajo el concepto de Pérdida en venta de instrumentos de inversión disponibles para la venta. Primas y descuentos son amortizados o acreditados a los resultados basados en la vida del instrumento disponible para la venta. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía US\$21.8 millones y US\$0, respectivamente, que corresponde al valor razonable de mercado de los Bonos Soberanos Dominicanos (Nota 9), incluyendo US\$11.3 millones que son presentados como inversiones a corto plazo y US\$10.5 millones como inversiones a largo plazo, éstas últimas han sido dadas como garantía colateral de los préstamos por pagar al Banco de Reservas y al Banco Hipotecario Dominicano (Nota 14).

#### *Impuesto sobre la Renta Diferido*

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de activo y pasivo. De acuerdo con este método, los impuestos sobre la renta diferido activos y pasivos son reconocidos por el efecto impositivo futuro atribuible a las diferencias temporales que surgen entre las partidas contables de los activos y pasivos existentes y sus respectivas bases impositivas. Los impuestos sobre la renta diferidos activos y pasivos son medidos usando las tasas impositivas promulgadas a ser aplicadas a la ganancia impositiva en los años en que se espera que esas diferencias temporales serán recuperadas o compensadas. El efecto de cambio en la tasa impositiva sobre los impuestos sobre la renta diferido activos y pasivos se reconoce en resultados en el período de la fecha de promulgación.

Una reserva de valuación es reconocida si, basado en la importancia de la evidencia disponible, es probable que una porción o todo el impuesto sobre la renta diferido activo no pueda ser realizado. La Compañía ajusta la reserva de valuación cuando los cambios en circunstancias causan un cambio en el juicio sobre la realización futura del impuesto sobre la renta diferido.

# Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de diciembre de 2009 y 2008

---

#### *Provisiones para Cuentas de Dudoso Cobro y Contingencias*

La Compañía establece una provisión para cuentas de dudoso cobro que, en el juicio de la gerencia, no es probable que tales cuentas por cobrar sean totalmente cobradas. El nivel de la provisión para cuentas de dudoso cobro se basa en la evaluación de la gerencia de varios factores, incluyendo el riesgo de crédito de los clientes, tendencias históricas y otras informaciones. Ya que la gerencia usa información disponible para realizar sus evaluaciones, los ajustes a la provisión pueden ser necesarios si las condiciones económicas futuras difieren sustancialmente de los supuestos usados en la realización de sus evaluaciones.

#### *Valor Razonable de los Instrumentos Financieros*

El valor razonable de los activos y pasivos financieros corrientes se estima es igual a su valor en libros debido al corto plazo del vencimiento de estos instrumentos. El valor razonable de las cuentas por cobrar y pagar con relacionadas es estimado basado en la tasa de interés y los términos de repago.

La deuda financiera es acordada a tasa de interés fija, por lo que la Compañía se expone al riesgo de valor razonable de tasa de interés. La gerencia estima el valor razonable de los préstamos de la Compañía descontando sus flujos futuros a tasa de mercado (Nota 14).

#### *Medición de Valor Razonable*

La Compañía adoptó el método de valor razonable como se describe en SFAS No. 157 para valuar sus activos y pasivos financieros. Como se define en SFAS No. 157, el valor razonable está basado en el precio que sería recibido al vender un activo, o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordinaria entre participantes del mercado a la fecha de la valuación. Para incrementar la consistencia y comparabilidad en medición de valor razonable, SFAS No. 157 establece una jerarquía de valor razonable que prioriza factores observables e inobservables utilizados para medir el valor razonable en tres amplios niveles que se describen a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos que sean accesibles a la fecha de valuación para activos o pasivos idénticos. La jerarquía de valor razonable le da máxima prioridad a factores Nivel 1.
- Nivel 2: Precios observables que están basados en factores no cotizados en mercados activos, pero corroborados por información del mercado.
- Nivel 3: Factores no observables que son usados cuando hay poca o ninguna información de mercado disponible. La jerarquía de valor razonable le da la menor prioridad a factores Nivel 3.

Al determinar el valor razonable, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximizan el uso de factores observables y minimizan el uso de factores no observables a la mayor extensión posible, así como considera el riesgo crediticio de la contraparte en la evaluación de valor razonable.

La Compañía decidió no aplicar la opción de valor razonable descrita en SFAS No. 159 para sus activos y pasivos financieros que no habían sido previamente expresados a su valor razonable. Por lo tanto, activos y pasivos financieros significativos no presentados a valor razonable, como obligaciones de deuda a corto y largo plazo y cuentas por cobrar y por pagar, siguen siendo presentadas a su valor en libros.

# **Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**

## **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

### **31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

#### *Instrumentos financieros derivados*

La Compañía registra todos sus instrumentos financieros derivados en el balance general a su valor razonable, independientemente del propósito o intención para mantenerlos. La contabilidad para los cambios en valor razonable de los instrumentos financieros derivados varía dependiendo de si el derivado es considerado como una cobertura para propósitos contables, y si el instrumento de cobertura es una cobertura de valor razonable o flujo de efectivo.

La Compañía utiliza contratos de intercambio futuros para manejar su exposición a fluctuaciones en la tasa de cambio de moneda extranjera. La Compañía formalmente documenta toda la relación entre instrumentos de cobertura e ítems cubiertos, al igual que sus objetivos y estrategias de manejo de riesgo para incurrir en varias transacciones de derivados. Es política de la Compañía no adquirir instrumentos financieros derivados para fines especulativos. Estos contratos futuros no son designados como de cobertura, y por ende, los cambios en el valor razonable de los derivados financieros son reconocidos en el Estado Consolidado de Operaciones y clasificado como Otros Ingresos (Gastos).

#### *Información sobre Pensiones*

La Compañía no mantiene ningún plan de pensiones. Las leyes dominicanas establecen beneficios de pensiones a ser pagados a empleados retirados a través de planes de pensiones gubernamentales y/o planes de fondos administrados privados a los que los empleadores y empleados realizan contribuciones.

#### *Indemnización por Despido*

La indemnización por despido, que sólo debe ser pagada en ciertas circunstancias según lo requiere el Código de Trabajo dominicano, es cargada a gastos cuando los empleados son despedidos.

#### *Resultado integral total*

La Norma de Contabilidad Financiera (“SFAS”) No.130 - “Reporte del Resultado Integral Total”, requiere la inclusión de otros resultados integrales en los estados financieros. El resultado integral total expuesto en los estados financieros comprende dos componentes: la utilidad neta y el otro resultado integral. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de “Otro resultado integral” por US\$30,944,869 y US\$31,031,995, respectivamente, corresponde a ajustes de conversión en moneda extranjera de períodos anteriores cuando la moneda funcional de la Compañía era el peso dominicano y ganancias no realizadas por inversiones disponibles para la venta.

#### *Reclasificaciones*

Algunos montos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2008 han sido reclasificados para conformarlos a la presentación de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009.

#### **Nuevos Pronunciamientos Contables**

En junio de 2009, la FASB emitió “La Codificación de Normas de Contabilidad de la FASB y la Jerarquía de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados”, la cual establece a la Codificación de Normas de Contabilidad de la FASB (ASC por sus siglas en inglés) como la fuente del US GAAP autoridad reconocida por la FASB a ser aplicado por entidades no gubernamentales. La Codificación fue efectiva para los estados financieros emitidos durante los períodos interinos y anuales después del 15 de septiembre de 2009. Excepto por la manera en la que la nueva norma es referenciada, la aplicación de estos cambios no tuvo impacto en los Estados Financieros Consolidados.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

**ASC 320 ' Inversiones – Instrumentos de Deuda y de Capital' (previamente FSP FAS 115-2 y FAS 124-2)**

El 9 de abril de 2009, la FASB emitió la Posición del Staff No. FAS 115-2- y la FAS 124-2, “Reconocimiento y Presentación de Deterioro No Temporales”. La nueva guía cambia el umbral de reconocimiento de un deterioro no temporal (OTTI por sus siglas en inglés) para los instrumentos de deuda y provee un menor efecto en el Estado de Resultados, permitiendo que la porción no crediticia de la pérdida en el OTTI sea excluida de las ganancias y sea reportada en otro resultado integral. La Compañía adoptó el FAS 115-2 y FAS 124-2 a partir de abril de 2009, como le fue requerido. La aplicación de esta norma no fue material para la posición financiera, el resultado operativo ni para los flujos de efectivo consolidados de la Compañía.

**ASC 820 ' Medición de Valor Razonable y Revelaciones' (previamente FSP FAS 157-4)**

El 9 de abril de 2009, la FASB emitió la Posición del Staff No. FAS 157-4, “Determinando el valor razonable cuando el volumen y el nivel de actividad del activo o pasivo han disminuido significativamente e identificando transacciones que no son normales”, el cual provee un marco de referencia sobre cómo determinar mediciones de valor razonable cuando el nivel de actividad del mercado de un activo o pasivo ha disminuido significativamente. La nueva guía aborda las preocupaciones sobre que las mediciones de los instrumentos que se han vuelto inactivos están usualmente basadas en transacciones no actuales, distorsionadas y únicas, las cuales pueden no ser representativas del valor razonable. La Compañía adoptó el FAS 157-4 a partir de abril de 2009, como le fue requerido. La aplicación de esta norma no fue material para la posición financiera, el resultado operativo ni para los flujos de efectivo consolidados de la Compañía.

**ASC 825 ' Instrumentos Financieros' (previamente FSP FAS 107-1 y APB 28-1)**

El 9 de abril de 2009, la FASB emitió la Posición del Staff No. FAS 107-1 y APB 28-1, “Revelaciones de los Estados Financieros Interinos”, los cuales mejoran la transparencia mediante la revelación de los estados financieros. Este FSP es efectivo para los períodos interinos que terminan luego del 15 de junio de 2009, con adopción temprana permitida para los períodos que terminen luego del 15 de marzo de 2009. La guía requiere que las revelaciones de la FAS 107 se realicen cada trimestre por las compañías que cotizan en bolsa, sin importar de cómo estos instrumentos se reconozcan en los estados financieros. La Compañía adoptó la FAS 107-1 y la APB 28-1 en junio de 2009, como le fue requerido. La aplicación de esta norma no fue material para la posición financiera, el resultado operativo ni los flujos de efectivo consolidados de la Compañía.

**ASC 810 'Consolidación' (previamente FAS 167)**

En junio de 2009, la FASB emitió la FAS 167 – “Enmienda a la Interpretación de la FASB No. 46 (R) (FAS 167)” – la cual cambia significativamente las reglas de consolidación, ya que se relacionan con entidades de interés variable (VIE por sus siglas en inglés). La nueva norma modifica el modelo para determinar quién debería consolidar a VIE y también trata sobre que tan frecuentemente se debería hacer esta evaluación. Surge como respuesta a eventos recientes en el mercado y preocupaciones sobre cómo las compañías pueden estructurar transacciones para evitar consolidación y preocupaciones sobre la falta de transparencia en los estados financieros sobre la participación de una compañía en una VIE. La norma no será efectiva hasta el año 2010 para compañías cuyos cierres fiscales coinciden con el año calendario. Actualmente la Compañía está evaluando el impacto potencial de la adopción de esta norma.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

**ASC 855 'Eventos Posteriores' (previamente SFAS 165)**

La FASB emitió la FAS 165, “Eventos Posteriores (FAS 165)”. Efectivo desde junio de 2009 para las compañías cuyos cierres fiscales coinciden con el año calendario, la nueva guía está basada en los mismos principios de la guía de los eventos posteriores en la literatura de auditoría (AU 560) con algunos cambios en la terminología y revelaciones adicionales. Por ejemplo, la terminología de Tipo I y Tipo II ha sido reemplazada por eventos posteriores “reconocidos” y “no reconocidos”. La norma también incluye una revelación obligatoria de la fecha a través de la cual la entidad ha evaluado los eventos posteriores y si esa fecha de evaluación es la fecha de emisión o la fecha en la que los estados financieros estuvieron disponibles para ser emitidos. La Compañía adoptó la FAS 165 en junio de 2009, como le fue requerido. El impacto de adoptar esta norma no fue material para la posición financiera, el resultado operativo ni los flujos de efectivo consolidados de la Compañía.

**ASC 805 ' Combinaciones de Negocios' (previamente SFAS 141 R)**

En diciembre de 2007, la FASB emitió la SFAS 141R “Combinaciones de Negocio (revisada)”, la cual reemplaza la norma de la FASB 141 “Combinaciones de Negocio”. Esta norma retiene los requerimientos fundamentales en la Norma 141 de que el método de compra sea usado para todas las combinaciones de negocios. Esta Norma aplica a todas las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición es en el primer período de presentación o a partir de o después del 15 de diciembre de 2008. La aplicación de esta norma no tuvo impacto en la posición financiera, los resultados operativos ni los flujos de efectivo consolidados de la Compañía.

**4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Efectivo en caja y bancos	US\$24,547,781	US\$20,932,097
Equivalente de efectivo - certificados de depósitos:		
Al 3.35% de tasa de interés anual	15,000,000	-
Al 12.25% de tasa de interés anual, denominados en		
Pesos Dominicanos	-	907,677
Al 3% tasa de interés anual	-	500,000
	<u>US\$39,547,781</u>	<u>US\$22,339,774</u>

**5. Cuentas por Cobrar**

El saldo de cuentas por cobrar consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Compañías relacionadas comerciales, incluyendo porción corriente de la cuenta por cobrar a largo plazo a Edeeste por US\$684,903 y US\$7,681,856 al 31 de diciembre 2009 y 2008, respectivamente (Nota 24)	US\$154,784,921	US\$222,144,948
Otras compañías relacionadas (Nota 24)	5,222,148	5,263,621
Otras, incluyendo comerciales	3,691,181	8,489,775
	<u>163,698,250</u>	<u>236,317,768</u>

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Provisión para cuentas incobrables	(200,000)	(3,300,000)
	163,498,250	233,017,768
Cuentas por cobrar no corriente: Comercial (Edeeste) (Nota 19)	-	(32,473,301)
Total cuentas por cobrar corrientes	<u>US\$163,498,250</u>	<u>US\$200,544,467</u>

*Acuerdos de compensación – Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (“CDEEE”)*

Acuerdos fechados febrero, marzo, octubre, noviembre y diciembre 2009

Durante el año 2009, CDEEE y la Compañía acordaron compensar US\$73.7 millones de las cuentas por pagar por la Compañía con CDEEE, Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (“ETED”) y Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (“HIDRO”) contra el mismo monto de cuentas por cobrar a Edenorte, Edesur y Edeeste.

Acuerdos fechados febrero, abril, junio, agosto y septiembre 2008

Durante el año 2008, CDEEE y la Compañía acordaron la compensación de US\$62.4 millones de las cuentas por pagar por la Compañía a CDEEE, ETED y HIDRO contra el mismo monto de cuentas por cobrar a Edenorte, Edesur and Edeeste.

*Bonos Soberanos*

El 9 de febrero de 2009, la Compañía firmó un acuerdo con CDEEE bajo el cual ésta última ofreció intercambiar US\$77.0 millones de las cuentas por cobrar a Edenorte y Edesur generadas durante 2008, como resultado de ventas de energía y potencia, con Bonos Soberanos Dominicanos que vencen en junio 2010, 2011, y 2012 con valor facial de US\$77.0 millones; con intereses fijos al 8.0% libres de impuesto e intereses pagaderos en plazos semestrales. La emisión de dichos bonos fue aprobada por la Ley No. 490-08 del Congreso Nacional de la República Dominicana. La Compañía estimó el valor razonable de los bonos recibidos en aproximadamente US\$74.3 millones, al momento de su reconocimiento inicial. Como consecuencia, la Compañía registró una provisión de US\$2.3 millones de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2008 para reflejar la pérdida estimada que surge del intercambio de los US\$77.0 millones de cuentas por cobrar por la de una inversión en bonos soberanos.

Durante el año 2009, a través de una serie de transacciones, la Compañía monetizó los Bonos Soberanos Dominicanos como sigue:

	<b>Valor Facial</b>	<b>Vencimiento de Bonos Soberanos</b>		
		<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Bonos recibidos	US\$77,000,000	US\$22,400,000	US\$27,000,000	US\$27,600,000
Dados como				
dividendos en especie	(19,997,000)	(6,600,000)	(6,600,000)	(6,797,000)
Dados como pago a				
cuentas por pagar	(6,277,000)	(4,477,000)	(1,800,000)	-
Vendidos en el				
mercado	(28,870,000)	-	(8,067,000)	(20,803,000)
Al 31 de diciembre de 2009	<u>US\$21,856,000</u>	<u>US\$11,323,000</u>	<u>US\$10,533,000</u>	<u>US\$ -</u>

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

**Inventarios**

El saldo de inventarios consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Combustible	US\$11,452,709	US\$11,512,641
Repuestos	16,957,603	11,769,630
Inventarios en tránsito	<u>2,040,240</u>	<u>23,213</u>
	<u>US\$30,450,552</u>	<u>US\$23,305,484</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía en su custodia inventario de combustible propiedad de terceros que asciende a US\$0.3 millones y US\$1.8 millones, respectivamente. Estos valores no se incluyeron en el balance general consolidado de la Compañía.

**7. Gastos Pagados por Adelantado**

El saldo de gastos pagados por adelantado consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Impuestos pagados por adelantado y anticipos de impuestos	US\$17,605,661	US\$8,119,398
Seguros	1,812,683	1,481,334
Otros	<u>13,736</u>	<u>1,791</u>
	<u>US\$19,432,080</u>	<u>US\$9,602,523</u>

**8. Instrumentos financieros derivados**

Lo siguiente resume los contratos de instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

*Manejo de riesgo de cambiario* – La Compañía utiliza contratos de futuros de intercambio de moneda extranjera (“Contratos de futuros”) para reducir su riesgo de volatilidad de flujo de efectivo asociado con tasas de cambio de moneda extranjera. Los contratos de futuros implican la compra o venta de monedas extranjeras a fechas futuras con tasas de cambio específicas.

Los cambios en el valor razonable del contrato de futuro no identificados como cobertura de flujo de efectivo resultaron en un cargo de US\$358,862 (2008: US\$0) registrado en el Estado Consolidado de Operaciones como un componente de Otros ingresos (gastos), neto durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 (Nota 25).

Al 31 de diciembre, los contratos de futuros de la Compañía están compuestos por lo siguiente:

<b>Fecha de inicio</b>	<b>Fecha de terminación</b>	<b>Moneda del Contrato</b>	<b>Monto Ncional</b>	<b>Valor Razonable</b>
No clasificados como cobertura:				
Dic-9-2009	Feb-16-2010	Euro	<u>€10,000,000</u>	<u>US\$ 358,862</u>

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

**9. Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

Los valores razonables estimados presentados a continuación, han sido determinados por la Compañía utilizando información de mercado disponible u otras metodologías de valuación apropiadas que requieren juicio considerable en el desarrollo e interpretación de la estimación del valor razonable. Por consiguiente, los estimados presentados no son necesariamente indicativos de los montos que la Compañía podría realizar en una transacción real de intercambio en el mercado. El uso de distintos supuestos de mercado y/o metodologías de estimación, pudiera tener un efecto material en los montos de valor razonable estimados.

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y documentos por pagar corriente se aproximan a su valor razonable, ya que tienen vencimientos relativamente de corto plazo y generan intereses a tasas asociadas a indicadores de mercado apropiados. La deuda a largo plazo de la Compañía consiste en instrumentos de deuda que generan intereses a tasas fijas asociadas a indicadores de Mercado.

El valor en libros y el valor razonable estimado de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>	
	Valor en libros	Valor razonable estimado	Valor en libros	Valor razonable estimado
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$ 39,547,781	US\$ 39,547,781	US\$ 22,339,774	US\$ 22,339,774
Efectivo restringido	-	-	3,014,000	3,014,000
Cuentas por cobrar (incluyendo largo plazo)	163,498,250	163,498,250	233,017,768	233,017,768
Inversiones (corto y largo plazo)	22,808,503	22,808,503	-	-
	<u>US\$ 225,854,534</u>	<u>US\$ 225,854,534</u>	<u>US\$ 258,371,542</u>	<u>US\$ 258,371,542</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar, relacionadas y otros pasivos corrientes	US\$ 43,641,679	US\$ 43,641,679	US\$ 78,833,233	US\$ 78,833,233
Deuda (corto y largo plazo)	202,367,000	172,738,704	176,703,313	71,452,460
Contratos de futuro	358,862	358,862	-	-
	<u>US\$ 246,367,541</u>	<u>US\$ 216,739,245</u>	<u>US\$ 255,536,546</u>	<u>US\$ 150,285,693</u>

Los activos y pasivos que están medidos a valor razonable en una base recurrente son los siguientes:

Descripción	12/31/2009	<u>Medición de Valor razonable a la fecha de los estados financieros</u>		
		Precios Cotizados en Mercados Activos para Instrumentos Idénticos (Nivel 1)	Otros factores Significativos Observables (Nivel 2)	Otros Factores Significativos No Observables (Nivel 3)
<b>Activos:</b>				
Instrumentos disponibles para la venta	<u>US\$ 21,803,335</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 21,803,335</u>	<u>US\$ -</u>
<b>Pasivos:</b>				
Derivados	<u>US\$ 358,862</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 358,862</u>

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

**10. Propiedad, Planta y Equipo, Neto**

El saldo de propiedad, planta y equipo, neto consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Terrenos	<u>US\$ 5,059,923</u>	<u>US\$ 5,059,923</u>
Edificios	1,008,716	1,008,716
Plantas de generación	344,984,094	348,879,641
Equipo de transporte	1,648,478	1,718,535
Mobiliarios y equipos de oficina	1,967,522	1,353,364
Otros equipos	7,082,202	4,718,151
Mejoras en propiedades arrendadas	929,493	758,366
Piezas de repuestos capitalizadas	<u>3,422,157</u>	<u>1,377,946</u>
	361,042,662	359,814,719
Menos: Depreciación acumulada	<u>132,189,848</u>	<u>118,227,473</u>
	228,852,814	241,587,246
Construcción en proceso (a)	<u>17,789,803</u>	<u>15,989,565</u>
	<u>US\$251,702,540</u>	<u>US\$262,636,734</u>

Durante los años 2009 y 2008, el gasto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$15,540,338 y US\$15,304,240, respectivamente.

- (a) El saldo de construcción en proceso consiste principalmente en el proyecto conocido como “Los Cocos” localizado en Los Cocos, municipalidad de Oviedo. La Compañía desembolsó €10,642,558 (equivalente a US\$15,123,075) (el “Deposito”) a Vestas Argentina, S.A. como un anticipo para la compra de 25 Turbinas de Generación Eólicas V80 (“Turbinas”) – 2,0000 KW 60 HZ, bajo una carta acuerdo fechada 12 de septiembre de 2008. Las Turbinas están compuestas por rotor, góndola, torre, base metálica y provisión total para los sistemas auxiliares dentro de estos generadores. Dicho pago por adelantado equivale al 20% de la compra total de €3,212,791.

Como resultado de la crisis financiera global que ocurrió semanas después que la Compañía enviara su Carta de Reservación a Vestas, la Compañía decidió reducir el número de turbinas a 14, menor a la cantidad original de 25, y cambiar el modelo a turbinas V90. La razón de estos cambios fue para reducir el tamaño del proyecto de manera que la Compañía pueda ejecutarlo sin requerir financiamiento y utilizar máquinas que fuesen más apropiadas para el proyecto.

El Acuerdo de Instalación y Suministro (“SIA”) y Acuerdo de Servicio y Disponibilidad (“SAA”) con Vestas fue ejecutado el 23 de diciembre de 2009. El valor total del contrato SIA fue reducido a €2,026,000. La fecha de la operación comercial está estimada a ser en la 19na semana de 2011.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

**11. Cargos Diferidos**

El saldo de cargos diferidos consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Costos diferidos	US\$11,811,229	US\$11,811,229
Costos de emisión de deuda - US\$175 millones de bono de tasa fija emitido en abril 2007 como se describe en la Nota 14	5,346,430	5,675,030
Costos de emisión de deuda - US\$30 millones de bono de tasa fija emitido durante 2009 como se describe en la Nota 14	321,666	-
	<u>17,479,325</u>	<u>17,486,259</u>
Menos: Amortización acumulada	<u>8,349,037</u>	<u>6,832,651</u>
	<u>US\$ 9,130,288</u>	<u>US\$10,653,608</u>

Durante los años 2009 y 2008, los cargos de amortización de los cargos diferidos ascendieron a US\$1,617,073 y US\$1,311,498, respectivamente. La amortización futura estimada durante su vida útil se espera que sea:

<b>Año</b>	<b>US\$</b>
2010	1,648,325
2011	1,499,645
2012	1,272,861
2013-2017	<u>4,709,457</u>
	<u>9,130,288</u>

Como resultado de la recompra parcial de deuda descrita en la Nota 14, la Compañía registró un gasto por US\$227,913, relacionado con la porción de los costos de emisión aplicable a las recompras.

**12. Otros activos**

El saldo de Otros Activos consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Línea de transmisión para Los Cocos (a)	US\$6,750,967	US\$6,288,067
Depósito de alquiler local	21,811	50,782
Otros depósitos	<u>101,144</u>	<u>111,600</u>
	<u>US\$6,873,922</u>	<u>US\$6,450,449</u>

- (a) En 2007 la Compañía firmó un contrato con Elecnor, S. A. (el constructor) para la construcción de una línea de transmisión que interconectará el parque eólico con el sistema eléctrico interconectado. Durante 2009 la Compañía realizó pagos por US\$0.5 millones, US\$3.8 millones en 2008 y un avance de efectivo inicial por US\$2.5 millones en 2007. El costo total estimado de este proyecto es aproximadamente US\$17 millones. La Compañía espera que esta línea de transmisión sea vendida al Gobierno de la República Dominicana una vez completada, en concordancia con la ley de electricidad.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

**13. Deuda a Corto Plazo**

La deuda a corto plazo consiste en US\$1,703,313 al 31 de diciembre de 2008. Esta deuda devengaba interés a tasas anuales entre el 5% y 10% por préstamos en dólares estadounidenses. La tasa de interés promedio ponderada fue de 7.1%.

**14. Deuda a Largo Plazo**

El saldo de la deuda a largo plazo consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Bono de tasa fija de 9.5% no garantizado con vencimiento en abril de 2017. Los intereses son pagaderos en 20 cuotas semestrales (a)	US\$164,867,000	US\$175,000,000
US\$30 millones de bono local, cinco tramos de US\$6 millones cada uno. Los intereses son pagaderos mensualmente, a una tasa de interés anual de 7.75% a 8.75% (b)	30,000,000	-
Préstamo por pagar a Banco BHD, S.A. a una tasa anual de 7.5% con vencimiento en junio 2011 (c)	5,000,000	-
Préstamo por pagar a Banco de Reservas de la República Dominicana a una tasa anual de 8.5%. Con vencimiento en junio 2011 (d)	2,500,000	-
	<u>202,367,000</u>	<u>175,000,000</u>
Menos: Porción corriente	(6,000,000)	-
	<u>US\$196,367,000</u>	<u>US\$175,000,000</u>

El valor razonable de los bonos de tasa fija y del bono local fue determinado por la gerencia basado en la estimación de flujos de efectivo futuros descontados a tasas de interés de mercado, como se muestra en la siguiente página:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Bono de tasa fija	US\$135,604,769	US\$69,749,147
Bono local	29,633,935	-
	<u>US\$165,238,704</u>	<u>US\$69,749,147</u>

- a. El bono de tasa fija por US\$175 millones fue emitido por Haina Finance, subsidiaria totalmente controlada por EGE Haina, una compañía de Isla Cayman exenta de impuestos creada solamente para emitir este bono. Bajo los términos de esta emisión, Haina Finance no debe involucrarse en ningún tipo de negocio que no sea el de cumplir con sus obligaciones surgidas de la emisión de esta deuda. EGE Haina irrevocable e incondicionalmente garantiza el bono. De acuerdo con el Acuerdo de Participación entre Haina Finance y Barclays Bank PLC, los fondos del bono fueron usados por Haina Finance para comprar una participación en un préstamo desembolsado por Barclays Bank PLC a EGE Haina por US\$175 millones, según el Acuerdo de Préstamo entre EGE Haina y Barclays Bank PLC. De acuerdo con los lineamientos de este acuerdo, EGE Haina debe efectuar pagos en los mismos términos y condiciones y a la misma tasa de interés que se le requiere hacer a Haina Finance respecto del bono emitido.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

El bono está garantizado por una primera prioridad de interés sobre el 100% del capital de Haina Finance, todos los derechos, títulos e intereses en el Acuerdo de Participación entre Haina Finance y Barclays Bank PLC. Además existen cláusulas restrictivas que incluyen para EGE Haina limitaciones sobre: endeudamiento, pagos restringidos, venta de activos, embargos, transacciones con afiliadas, fusiones, dividendos y otras restricciones en pagos que afectan subsidiarias, entre otros. De acuerdo con los términos del bono, Haina Finance estableció una Cuenta de Reserva de Interés en Deutsche Bank Trust Company Américas, los mandatarios del bono, como una garantía para el pago del bono. Haina Finance está obligada a mantener en todo momento una cantidad en depósito en esta cuenta de interés (o cartas de crédito o ciertas inversiones de efectivo temporales) que tengan un valor nominal igual a los intereses a pagar sobre el bono en el día de pago del interés del bono inmediatamente posterior. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, este balance de la cuenta de interés ascendía a US\$7.8 millones y US\$8.3 millones respectivamente.

Durante el año 2009, Haina Finance recompró US\$10.1 millones de los Bonos de tasa fija a un precio promedio de US\$0.7949/US\$1.00. Como resultado, la Compañía registró una ganancia por la recompra anticipada de la deuda por US\$2,078,625, la cual está presentada neta de US\$227,913 de los costos de emisión aplicables a la recompra e incluido en el estado consolidado de operaciones dentro del rubro otros ingresos (gastos), neto.

- b. En marzo de 2009, la Compañía obtuvo la aprobación de la Superintendencia de Valores para la emisión de un bono local por un monto total de US\$30 millones. Este bono fue colocado en su totalidad en cinco tramos de US\$6 millones cada uno, como se describe a continuación:

<b>Tramo</b>	<b>Monto (US\$)</b>	<b>Tasa</b>	<b>Fecha de Emisión</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Calendario de Repago</b>
1	6,000,000	8.00%	4-22-2009	10-22-2010	Pago al vencimiento
2	6,000,000	8.50%	5-26-2009	5-26-2011	Pago al vencimiento
3	6,000,000	8.50%	7-22-2009	7-22-2011	Pago al vencimiento
4	6,000,000	8.75%	10-22-2009	4-10-2012	Pago al vencimiento
5	6,000,000	7.75%	12-18-2009	12-18-2012	Pago al vencimiento
	<u>30,000,000</u>				

- c. El 19 de junio de 2009, la Compañía incurrió en un préstamo por US\$5 millones con Banco BHD, S.A. (“BHD”) a una tasa variable de interés<sup>1</sup>, con intereses pagaderos sobre una base mensual. El préstamo está garantizado con Bonos Soberanos Dominicanos con un valor facial de US\$7.2 millones, y tiene un término de dos años.
- d. El 4 de junio de 2009, la Compañía incurrió un préstamo por US\$10 millones con Banco de Reservas de la República Dominicana a una tasa variable de interés<sup>1</sup>, con intereses pagaderos sobre una base mensual. El préstamo está garantizado con Bonos Soberanos Dominicanos con un valor facial de US\$3.3 millones. En noviembre 2009, la Compañía realizó un pago de US\$7.5 millones, por consiguiente, al 31 de diciembre de 2009 el monto restante era de US\$2.5 millones con vencimiento el 30 de junio de 2011.

<sup>1</sup> Los bancos tienen el derecho bajo contrato de cambiar la tasa de interés de acuerdo a las condiciones del Mercado local.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

**15. Cuentas por Pagar**

El saldo de cuentas por pagar consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Agentes del mercado eléctrico dominicano	US\$30,738,833	US\$53,405,666
Suplidores internacionales	691,012	5,142,967
Suplidores locales	639,620	892,715
	<u>US\$32,069,465</u>	<u>US\$59,441,348</u>

**16. Otros Pasivos Corrientes**

El saldo de otros pasivos corrientes consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Retenciones de impuestos sobre la renta y otros	US\$ 621,717	US\$ 7,713,902
Impuesto sobre activos por pagar (Nota 18)	1,373,558	1,455,754
Intereses por pagar	2,888,837	2,965,239
Otros	5,679,136	5,070,601
	<u>US\$10,563,248</u>	<u>US\$17,205,496</u>

**17. Patrimonio de los Accionistas**

*Capital Social*

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social consistía en 45,951,000 acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal a la par de US\$6.29. A continuación se muestra un detalle de las acciones de la Compañía:

	<b>Capital Social</b>	
	<b>Acciones Emitidas</b>	<b>Valor a la Par</b>
<i>FONPER</i>	22,972,500	US\$144,481,132
<i>HIC</i>		
Acciones emitidas por efectivo recibido	22,975,500	144,500,000
Otros accionistas	3,000	18,868
Saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008	<u>45,951,000</u>	<u>US\$289,000,000</u>

*Reserva Legal*

El Código de Comercio Dominicano establece que al menos el 5% de la ganancia neta anual debe ser segregada como parte de la reserva legal de la Compañía hasta que su saldo sea igual al 10% del capital en circulación. Esta reserva no puede ser capitalizada, reasignada a ganancias retenidas ni usada para el pago de dividendos.

*Remesa de Utilidades*

La Ley de Inversión Extranjera de la República Dominicana establece el derecho de repatriar el capital y remisión de beneficios en monedas libremente convertibles. Los dividendos pueden ser declarados durante cada año fiscal hasta el monto total de los beneficios netos, y están sujetos al pago de una retención de impuesto sobre la renta del 25%, el cual puede ser recuperado mediante su compensación con el impuesto sobre la renta a pagar por la Compañía.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

*Dividendos*

El 24 de febrero de 2009, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó un pago de dividendos por un total de US\$40 millones, correspondiendo parcialmente a las utilidades retenidas a diciembre de 2007 y a la utilidad neta de 2008. La porción de dividendos que corresponden a HIC fue pagada en efectivo en marzo de 2009, mientras que la porción de dividendos que corresponde a FONPER fue pagada mediante una transferencia de US\$20 millones en Bonos Soberanos Dominicanos bajo ley 490 con un valor de mercado razonable de US\$19.4 millones.

El 4 de diciembre de 2008, el Consejo de Administración de la Compañía aprobó la declaración de un dividendo por US\$20 millones que corresponde a una porción de la ganancia retenida del año 2007. Este dividendo fue pagado en el mismo mes en que fue declarado. Como resultado, la Compañía redujo su ganancia retenida en US\$20 millones.

**18. Impuesto sobre la Renta**

La Ley Tributaria de la República Dominicana establece un impuesto corporativo con una tasa de 25% sobre la ganancia neta imponible; y un impuesto mínimo alternativo de 1% sobre los activos (Impuestos sobre los Activos). La base imponible del Impuestos sobre Activos en caso de compañías de generación de energía, transmisión y distribución definidas en la Ley General de Electricidad No. 125-01 de fecha 26 de julio de 2001, es el total de activos fijos, netos de depreciación, tal y como aparecen en el balance general de fin de año.

La Ley Tributaria requiere que los contribuyentes mantengan sus registros contables en Pesos Dominicanos (Moneda Local) para fines fiscales. Para quienes utilizan una moneda funcional diferente al peso dominicano, se les requirió mantener sus registros contables y declaraciones oficiales en moneda local. Además, el Artículo 293 de la Ley Tributaria reconoce las diferencias cambiarias generadas por activos y pasivos monetarios liquidables en monedas extranjeras como gastos deducibles o ingresos gravables en la determinación de la renta imponible. Las autoridades impositivas indican anualmente la tasa de cambio a ser usada para la valuación de sus partidas monetarias en monedas extranjeras.

La conciliación del efecto impositivo de la ganancia antes de impuesto según el Estado Consolidado de Operaciones, con el gasto de impuesto sobre la renta a las tasas vigentes, se presenta en la siguiente página:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<u>Efectos del impuesto de:</u>		
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	<u>US\$ 5,183,757</u>	<u>US\$12,179,967</u>
<u>Diferencias permanentes</u>		
Gastos no deducibles	41,374	848,386
Ajuste de inflación que refleja los activos no monetarios a valores fiscales	(2,685,889)	(2,769,444)
Impuestos no deducibles	1,360,057	463,580
Donaciones no permitidas	20,582	-
Otros ingresos no gravados	-	(4,602)
Ajuste que refleja la tasa de cambio fiscal	2,323,597	2,132,503
Participación en pérdida de subsidiaria	157,181	-
Otros ajustes	-	(71,780)
	<u>1,216,902</u>	<u>598,643</u>

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

	2009	2008
<u>Efectos del impuesto de:</u>		
<u>Diferencias temporales</u>		
Depreciación	3,347	(340,082)
Ingreso en venta de activos fijos	(319,167)	-
Ajuste que refleja la tasa de cambio fiscal	14,308	39,606
Activos no capitalizables	19,941	-
Otras	146,037	(27,248)
	<u>(135,534)</u>	<u>(327,724)</u>
Gasto de impuesto corriente antes de la pérdida fiscal trasladable	6,265,125	12,450,886
Aplicación de la pérdida fiscal trasladable	<u>(5,012,100)</u>	<u>(6,869,644)</u>
Impuesto sobre la renta corriente antes de impuesto sobre los activos	<u>US\$ 1,253,025</u>	<u>US\$ 5,581,242</u>
Aplicación del crédito de impuesto sobre los activos (a)	<u>US\$(1,373,558)</u>	<u>US\$(1,455,754)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 4,125,488</u>

Durante el año 2009, el impuesto sobre la renta de la Compañía no excedió el impuesto sobre el total de activos fijos (impuesto sobre los activos); por lo tanto, el único compromiso de la Compañía fue pagar el impuesto del 1% sobre el total de activos, que ascendió a US\$1.4 millones. Este monto se incluye como parte de los Gastos Administrativos y Generales en los Estados Consolidados de Operaciones.

La Compañía tiene pérdidas fiscales trasladables por US\$28 millones (ajustadas por inflación) al 31 de diciembre de 2009, las cuales pueden ser utilizadas para compensar ganancias imponibles futuras, sujeto a las limitaciones que se muestran a continuación. Estas pérdidas prescriben como se presenta a continuación:

Período	Monto	Ajuste por Inflación	Total
			Ajustado por Inflación
(Expresado en Millones de US\$)			
2009	27.5	0.5	28.0
2010	27.5	0.5	28.0
	<u>55.0</u>	<u>1.0</u>	<u>56.0</u>
Menos: Utilizada/prescrita en 2009	<u>(27.5)</u>	<u>(0.5)</u>	<u>(28.0)</u>
	<u>27.5</u>	<u>0.5</u>	<u>28.0</u>

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

Los componentes del impuesto sobre la renta diferido activo/pasivo son:

	<b>Balance al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>Efectos en Resultados del Período</b>	<b>Balance al 31 de diciembre de 2009</b>
	US\$	US\$	US\$
<b>Impuesto sobre la renta diferido corriente</b>			
Diferencia cambiaria	(19,575)	13,379	(6,196)
Provisión para cuentas incobrables	-	46,447	46,447
Provisión para vacaciones	226	(226)	-
Provisión de bonos por objetivos	230,224	67,513	297,737
Pérdida fiscal trasladable	6,184,575	321,950	6,506,525
Reserva de valuación	<u>(1,494,091)</u>	<u>(2,317,830)</u>	<u>(3,811,921)</u>
	<u>4,901,359</u>	<u>(1,868,767)</u>	<u>3,032,592</u>
<b>Impuesto sobre la renta diferido no corriente</b>			
Pérdida fiscal trasladable	6,184,575	(6,184,575)	-
Reserva de valuación	<u>(1,494,090)</u>	<u>1,494,090</u>	<u>-</u>
	4,690,485	(4,690,485)	-
Activos fijos	<u>(16,349,989)</u>	<u>226,704</u>	<u>(16,123,285)</u>
	<u>(11,659,504)</u>	<u>(4,463,781)</u>	<u>(16,123,285)</u>
Impuesto sobre la renta diferido neto	<u>(6,758,145)</u>	<u>(6,332,548)</u>	<u>(13,090,693)</u>

La realización final de los activos impositivos diferidos depende de la generación de utilidades imponibles futuras durante los períodos en los cuales las diferencias temporales resulten deducibles.

El impuesto sobre la renta diferido de la Compañía refleja beneficios impositivos de US\$2.7 millones (US\$9.4 millones en 2008) relacionados con las pérdidas fiscales trasladables, neto de reserva de valuación de RD\$3.8 millones (US\$3.0 millones en 2008). Las pérdidas fiscales trasladables vencen en 2010 y su aprovechamiento depende de la generación de suficientes ganancias imponibles en dichos períodos previos a la fecha de vencimiento. Aunque la realización no es totalmente segura, la gerencia entiende razonable la probabilidad de que el activo diferido reconocido por el valor de US\$2.7 millones (US\$9.6 millones en 2008) será recuperado. Sin embargo, el monto del activo de impuesto sobre la renta diferido considerado recuperable podría variar si se produce un cambio en las proyecciones de ganancias futuras durante el período de vigencia de las pérdidas fiscales.

La gerencia considera los ingresos fiscales futuros proyectados al hacer su evaluación. Al 31 de diciembre de 2009, la gerencia aumentó la reserva de valuación en US\$0.8 luego de actualizar sus proyecciones de ingresos fiscales futuros basadas en las condiciones del mercado y el desempeño de la entidad en 2009.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

**19. Venta de Energía a Compañías Distribuidoras y Otros Clientes**

- a. La Compañía factura a las compañías distribuidoras, Empresa Distribuidora del Norte, S. A. (“Edenorte”), Empresa Distribuidora del Sur, S. A. (“Edesur”) y Empresa Distribuidora del Este, S. A. (“Edeeste”), por el servicio de energía, capacidad y derecho de conexión, de acuerdo a los contratos existentes renegociados en agosto del año 2001 (“Contratos de Provisión de Energía”). Los términos y condiciones para la venta de energía a las compañías distribuidoras son los siguientes:

Edenorte	112mw
Edesur	138mw
Edeeste	100mw
Término de los contratos	15 años
Indexación	30% por Índice de Precio al Consumidor de Estados Unidos de América (US CPI por sus siglas en inglés)
	70% por combustible No.6

Los precios son establecidos en dólares estadounidenses, pero pueden ser pagados en pesos dominicanos. La tasa de cambio de indexación utilizada sigue la tasa de mercado para el dólar estadounidense basada en las transacciones diarias de cambio de moneda extranjera de los bancos comerciales publicada por el Banco Central de la República Dominicana.

- b. El 3 de agosto de 2006, la Compañía y Edeeste firmaron un acuerdo financiero relacionado con cuentas por cobrar vencidas. Los principales términos de este acuerdo estipulan para Edeeste el pago del capital de US\$41.9 millones durante un término de seis años, con un interés pagadero a una tasa anual del 12%. El acuerdo provee de un período de gracia de dos años para el primer pago de capital, un 10% pagadero en el tercer año y un 30% pagaderos en el cuarto, quinto y sexto año. En adición, el acuerdo garantiza a la Compañía cobranzas mensuales directas de los principales clientes de Edeeste iguales a un monto mínimo de US\$5.5 millones por mes.

El 29 de octubre de 2008, Edeeste y EGE Haina, firmaron un contrato de suspensión del acuerdo de compra de energía firmado en 1999 entre las partes, amparado bajo los términos y condiciones del acuerdo de refinanciamiento. La suspensión fue efectiva el 1 de noviembre de 2008, y hasta mayo de 2010. Como condición del acuerdo, EGE Haina continuará recibiendo los pagos de clientes cedidos y cobros por tarjetas de crédito.

El 14 de julio de 2009 la Compañía envió una carta a Edeeste, declarando el incumplimiento del acuerdo firmado en agosto de 2006. Específicamente, Edeeste falló en cumplir con el monto mínimo de pago por US\$5.5 millones durante abril 2009. El saldo pendiente de la cuenta por cobrar a Edeeste al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de US\$1.0 millón y US\$86.3 millones, respectivamente, de los cuales US\$0.7 millones y US\$7.7 millones fueron clasificados como porción corriente al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente. El 11 de enero de 2010 la Compañía cobró totalmente el monto restante de esta cuenta por cobrar.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

- c. El 23 de julio de 2008, la Compañía firmó un acuerdo de compra de Energía (PPA por sus siglas en inglés) con CEPM, según el cual EGE Haina suministrará un mínimo de 50MW de capacidad y su energía asociada a CEPM. Dicho acuerdo inició cuando CEPM completó la línea de transmisión de 138 KV que conecta su sistema de distribución con una de las plantas de generación de EGE Haina, La Sultana del Este. El PPA establece un término de 18 años. El precio por capacidad es ajustado mensualmente de acuerdo al Índice de Precios al Consumidor de los Estados Unidos de América (US CPI por sus siglas en inglés). El precio de la electricidad entregada bajo este PPA es igual al costo del combustible usado por EGE Haina para generar la electricidad más un margen variable de operación y mantenimiento. Los precios y los montos adeudados son calculados en dólares estadounidenses.

Originalmente, la parte variable no combustible del precio era ajustada mensualmente por el US CPI y por las fluctuaciones de tasa de cambio entre el Dólar estadounidense y el Euro. En mayo de 2009, la Compañía y CEPM firmaron una enmienda al Acuerdo de Compra de Energía, mediante la cual se eliminó la indexación al Euro incluida en el precio de la energía y estableció una nueva capacidad mínima de 48.1 MW.

- d. El 1 de julio de 2009, la Compañía y Centros del Caribe, S.A., por acuerdo mutuo, decidieron terminar el contrato de Venta de Energía firmado en abril de 2002. Como parte de este acuerdo, EGE Haina vendió a Megacentro sus motores de generación localizados en el Centro Comercial Megacentro a un precio de venta aproximado de US\$3.3 millones. Adicionalmente, Centros del Caribe S.A. pagó a EGE Haina US\$0.3 millones como multa por la terminación anticipada del contrato.

**20. Suministro de Combustible, Carbón y Energía**

- Durante los años 2009 y 2008, la Compañía no tenía en vigencia ningún acuerdo para el suministro de combustible. Durante esos años la Compañía compró combustible en el mercado spot a diversos suplidores. Durante el año 2009 la Compañía compró 1.8 millones de barriles a un costo de US\$108.4 millones (1.7 millones de barriles en 2008 equivalentes a US\$133.6 millones).
- En el primer trimestre de 2006, EGE Haina firmó un nuevo acuerdo con el suplidor Glencore International AG, en el cual Glencore International AG acordó abastecer a EGE Haina con suficiente carbón para cumplir con los requerimientos de la planta de Barahona por un período de dos años, desde el 1 de marzo de 2006 al 30 de abril de 2008. El acuerdo estipula un precio para el carbón de US\$56.80 por toneladas métricas indexadas por especificaciones de calidad (Btu), más una comisión de despacho. Ambas partes acuerdan cumplir con un despacho de 294,000 toneladas métricas durante el período del contrato, exceptuando los eventos extraordinarios o circunstancias fuera del control de ambas partes que impidan a una o a ambas partes cumplir sus obligaciones (fuerza mayor).
- En enero de 2008, la Compañía firmó un acuerdo de compra de carbón con Glencore Internacional AG, en el cual Glencore International AG acordó suplir a EGE Haina con 84,000 toneladas métricas de carbón en un período de ocho meses, desde el 1 de marzo de 2008 hasta el 30 de noviembre de 2008. El precio estipulado del carbón según este contrato fue de US\$93 por tonelada métrica ajustada por especificaciones de calidad (Btu).

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

Durante 2009, EGE Haina llegó a un acuerdo con Glencore para la entrega de los siguientes cargamentos de carbón:

- 2 cargamentos en la primera mitad de 2009 con un precio spot FOB de US\$94.00/MTU
  - 2 cargamentos en el tercer trimestre de 2009 con un precio spot FOB de US\$66.00/MTU
  - 2 cargamentos en el cuarto trimestre de 2009 con un precio spot FOB de US\$72.00/MTU
- En agosto de 2008, EGE Haina firmó un contrato de compra de carbón con AGR Minería e Ingeniería, S.A., por el cual AGR Minería e Ingeniería, S. A. acordó suministrar a EGE Haina 63,000 toneladas métricas. El precio del carbón contratado fue de US\$128.00 por tonelada métrica ajustado por las especificaciones de calidad (Btu). Debido al incumplimiento por parte de AGR Minería e Ingeniería, S. A. en la entrega del carbón, el 5 de marzo de 2009 la Compañía decidió rescindir del contrato. La rescisión no tuvo impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía, debido a que no hubo actividades durante la vigencia del contrato.
  - La Compañía participa en el Mercado Spot Eléctrico Dominicano como vendedor o comprador. Durante el año 2009, la Compañía compró el equivalente a US\$66.0 millones (US\$144.3 en 2008). La Compañía compró 495 GWH en 2009 (694 GWH en 2008).

**21. Gastos de Operación y Mantenimiento**

El saldo de gastos de operación y mantenimiento consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Gastos de mantenimiento (a)	US\$10,127,709	US\$10,429,009
Costos laborales	8,685,764	8,381,632
Honorarios por asesoría técnica	5,132,571	4,453,656
Lubricantes	3,508,283	3,165,633
Servicios profesionales	1,622,559	1,137,631
Servicios de seguridad	566,596	730,641
Otros	1,537,399	2,427,547
	<u>US\$31,180,881</u>	<u>US\$30,725,749</u>

*a) Contrato de Operación y Mantenimiento de la Sultana*

El 27 de abril de 2007, la Compañía firmó un contrato de mantenimiento con ABB, S. A. (“ABB”), por el cual este suplidor deberá manejar y ejecutar el mantenimiento, incluyendo el servicio e instalación de repuestos de todos los turbocargadores, y la inspección diaria en La Sultana.

De acuerdo con este contrato de administración y ejecución del mantenimiento por ABB, la Compañía pagará a ABB una tarifa por hora fija calculada sobre la base de horas acordadas por número/tipo de turbocargador de CHF 8.80 (Francos suizos).

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

Este contrato entró en vigencia el 11 de noviembre de 2006 y finalizará automáticamente después de que el último turbocargador haya alcanzado las horas acordadas (un total de 844,200 horas, distribuidas en 46,900 por 18 turbocargadores), pero no más tarde del 31 de diciembre de 2013. La Compañía tiene sin embargo la opción de extender unilateralmente las horas por otras 50,000 horas (de 50,000 a 100,000 horas). Esta opción puede sólo ser ejecutada junto con la opción del paquete acordado de rendimiento operativo para el envío de piezas entre el cliente y ABB Turbo Systems Ltd., Suiza.

La parte que termine este paquete de rendimiento operativo antes del fin del contrato por otras razones que no sea la comunicación de fallas, bancarota, fuerza mayor y cambios en las leyes, deberá pagar los siguientes montos a la otra parte:

	<u>US\$</u>
Dentro del primer año de contrato	1,000,000
Dentro el segundo año de contrato	800,000
Dentro del tercer año de contrato	600,000
Dentro del cuarto año de contrato	400,000
Dentro del quinto año de contrato	200,000

El contrato con ABB continuó en vigencia durante todo el período 2009. Al 31 de diciembre de 2009 ninguno de los 18 turbocargados excedió el acuerdo contractual de 46,900 horas.

**22. Gastos Administrativos y Generales**

El saldo de gastos administrativos y generales consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Salarios y costos de operación de oficina	US\$ 7,726,673	US\$ 7,733,003
Honorarios de administración (Nota 24)	9,062,612	13,591,742
Impuestos retenidos sobre Honorarios de administración	2,451,845	4,530,581
Servicios de asesoría técnica	2,129,934	2,365,810
Seguros	3,279,364	3,152,050
Pagos a organismos regulatorios	1,414,404	2,590,704
Provisión para cuentas de dudoso cobro	290,375	3,300,000
Impuesto sobre los activos	1,373,558	1,455,754
	<u>US\$27,728,765</u>	<u>US\$38,719,644</u>

**23. Gastos Financieros, Neto**

El saldo de gastos financieros, neto consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Gastos Financieros:		
Intereses sobre bono de tasa fija	US\$ (16,815,437)	US\$(16,024,188)
Intereses sobre bono local	(901,614)	-
Intereses sobre deuda a corto plazo	(923,578)	(154,341)
Intereses sobre deuda con Agentes del mercado spot	(3,685,680)	(3,723,471)
Impuestos retenidos por pago intereses al exterior	(1,783,034)	(1,873,714)

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Amortización de costos emisión bonos (Nota 11)	(1,617,073)	(1,311,498)
Otros gastos financieros	<u>(111,035)</u>	<u>(705,069)</u>
Total	<u>(25,837,451)</u>	<u>(23,792,281)</u>
<b>Ingresos Financieros:</b>		
Intereses sobre cuentas por cobrar	US\$ 10,986,243	US\$12,008,396
Intereses sobre bonos soberanos	4,172,924	-
Intereses sobre inversiones a corto plazo	41,196	1,768,068
Otros ingresos financieros	<u>46,244</u>	<u>160,170</u>
Total	<u>15,246,607</u>	<u>13,936,634</u>
Total gastos financieros, neto	<u>US\$ (10,590,844)</u>	<u>US\$ (9,855,647)</u>

**24. Transacciones y Saldos con Relacionadas**

La Compañía realizó transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas no consolidadas como se describe a continuación:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Saldos</b>		
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Edesur	US\$ 82,434,688	US\$ 75,971,825
Edenorte	67,216,728	56,031,284
Edeeste – corriente y no corriente	1,018,141	86,300,588
Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S.A. (CEPM) – Nota 19 c)	<u>4,115,364</u>	<u>3,841,251</u>
	<u>US\$154,784,921</u>	<u>US\$222,144,948</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>		
HIC	US\$ -	US\$ 98,704
Compañía de Electricidad de San Pedro de Macorís S. A (CESPM)	-	54,707
Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (CEPM) - Corriente	212,490	495,640
CEPM Energy, Ltd. – Corriente (e)	4,534,732	4,534,732
Pedregal Power Company S. de R.L. – Corriente	-	46,766
Jamaica Electric Power	-	31,474
Caribe Energy LTD	-	1,598
Energía del Sur	<u>474,926</u>	<u>419,424</u>
	<u>US\$ 5,222,148</u>	<u>US\$ 5,683,045</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
HIC	US\$ 962,191	US\$ 1,376,893
CEPM	<u>46,775</u>	<u>809,496</u>
	<u>US\$ 1,008,966</u>	<u>US\$ 2,186,389</u>

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

	2009	2008
<b>Transacciones</b>		
HIC – honorarios de administración (a)	US\$ 9,062,612	US\$13,591,742
Ventas de energía y cargos de intereses (b)		
Edenorte	105,968,279	146,096,312
Edesur	147,742,349	182,379,168
Edeeste	7,808,385	126,056,237
TCC Air Services, Inc. (c)	-	132,483
CEPM – Venta de energía, cargo por almacenamiento de combustible y otras transacciones (d)	39,140,183	22,647,164
Pedregal Power Company S. de R.L.	13,479	41,680
Jamaica Electric Power	3,887	102,540
Caribe Energy Ltd.	-	1,677

*a) Honorarios de Administración - HIC*

Como parte del proceso de capitalización, la Compañía mantiene un contrato de administración con HIC, el cual vence en el año 2020, para administrar el día a día de las operaciones de la Compañía, bajo la dirección del Consejo de Administración de la Compañía. HIC carga a la Compañía el 2.95% de las ventas netas anuales que representaron US\$9.1 millones y US\$13.6 millones en 2009 y 2008, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía un balance de cuentas por pagar a HIC de US\$ 1.0 millones y US\$1.4 millones, respectivamente.

*b) Acuerdos de Ventas con las Compañías Distribuidoras*

Las compañías distribuidoras Edesur, Edenorte y Edeeste son empresas relacionadas. Estas compañías son totalmente propiedad de FONPER y el Estado Dominicano. Las ventas realizadas por la Compañía a estas compañías distribuidoras están basadas en acuerdos existentes los cuales están más detallados en la Nota 19.

*c) TCC Air Service, Inc.*

TCC Air Service, Inc. es una compañía relacionada debido a su propiedad/gerencia corresponde a un miembro del Consejo, que ofrece servicios de transporte aéreo.

*d) Otras Transacciones con Compañías Relacionadas*

En agosto de 2008, la Compañía firmó un acuerdo de 15 años con CEPM según el cual EGE Haina le supliría un mínimo de 48MW energía relacionada a CEPM. Ver Nota 19 (c) para mayores detalles.

*e) CEPM Energy, Ltd*

La Compañía espera recuperar en su totalidad dicho monto pendiente de cobro en el año 2010.

**Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**31 de diciembre de 2009 y 2008**

---

**25. Otros Ingresos (Gastos), Neto**

El saldo de Otros Ingresos (gastos), neto consiste en:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ganancia por recompra anticipada de deuda	US\$1,850,712	US\$ -
Ganancia por venta de activos fijos (Nota 19 d)	664,914	-
Pérdida en disposición de activo	(167,060)	-
Ganancia por terminación de pasivo (Nota 19 d)	300,000	-
Pérdida de valor razonable en contrato de futuro	(358,862)	-
Multas y penalidades	-	(333,481)
Otros	281,161	(403,327)
	<u>US\$2,570,865</u>	<u>US\$ (736,808)</u>

**26. Compromisos**

Carta de Crédito – El 24 de noviembre de 2008, la Compañía firmó una Carta de Crédito Standby con el Citybank con el propósito de garantizar sus compras de carbón. Este acuerdo finalizó el 9 de enero de 2009.

**27. Contingencias**

La Compañía ha sido demandada en procedimientos surgidos en el curso normal del negocio. Aunque el resultado final no puede ser estimado con certeza, la Compañía, basado en la revisión de los hechos y representaciones de sus asesores legales, considera que la resolución final de estos asuntos no tendrá un efecto material adverso en su posición financiera ni en el resultado de sus operaciones.

**28. Eventos Subsecuentes**

*Contrato Futuro de Euros*

El 16 de febrero de 2010 el contrato de futuro en Euro (Nota 8) fue saldado. Conforme lo indicado en este acuerdo, la Compañía recibió €10,000,000 a una tasa de US\$1.4764/€

*Acuerdos de Compensación*

El 26 de febrero de 2010, HIDRO y la Compañía acordaron compensar US\$13.1 millones de las cuentas por pagar a la Compañía a HIDRO contra el mismo monto de cuentas por cobrar a Edesur.

**29. Reexpresión de los Estados Financieros emitidos previamente en 2008**

La Compañía ha reexpresado sus estados financieros anuales previamente reportados para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2008. Durante el año 2009, la Compañía identificó ciertos ajustes de inventario que resultaron de la traducción del saldo de inventario de repuestos de pesos dominicanos a dólares estadounidenses. El efecto de estos ajustes resultó en una disminución del patrimonio de la Compañía al 1 de enero de 2008 por un monto de US\$2,159,145. En adición, esta corrección resultó en un incremento de la ganancia neta de 2008 por un monto de US\$359,444 y una disminución del saldo de inventarios por un monto de US\$1,799,701.