

# 2013

MEMORIA ANUAL



**EGE**  
**HAINA**



# 2013

MEMORIA ANUAL



## INFORMACIÓN GENERAL

- NOMBRE**  
 Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A. (EGE Haina)
- NATURALEZA**  
 Empresa dominicana de generación eléctrica de capital mixto (privado y estatal)
- CONSTITUCIÓN**  
 Octubre de 1999 por la Ley de Reforma de la Empresa Pública
- NUESTRA GENTE**  
 600 empleados. EGE Haina ocupa el lugar 17 entre las 156 mejores empresas para trabajar en el Caribe según la firma Great Place to Work (GPTW)
- SOMOS LÍDERES EN**
  - Capacidad instalada de generación eléctrica
  - Inversión en generación eléctrica
  - Diversificación de combustible, podemos producir con HFO, carbón, viento y gas natural
  - Pionera y líder en generación eólica
  - Mayor operador de activos de generación
  - Mayor emisor de deuda en RD
- INVERSIÓN EN GENERACIÓN**  
 700 millones de dólares en múltiples proyectos de generación. Muy por encima de nuestras ganancias
- FINANCIAMIENTOS**  
 Más de 1,000 millones de dólares en financiamientos. Entre ellos, múltiples emisiones de bonos internacionales y locales
- CALIFICACIÓN CREDITICIA**  
 A (dom) Feller-Rate, A-(dom) Fitch Ratings y B (internacional) Fitch y S&P's
- EBITDA**  
 2013 - US\$159.3 MM
- CAPACIDAD INSTALADA**  
 Con 905.3 megavatios de capacidad propia instalada, EGE Haina es la generadora más grande del país
- SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE**  
 Cumplimos todas las leyes y normativas nacionales a través de un plan integrado para la prevención de accidentes laborales y control medioambiental en las plantas. Hemos trabajado 4 millones de horas sin accidentes en los últimos 3 años

## RESPONSABILIDAD SOCIAL

### EDUCACIÓN



Apadrinamiento escuelas y liceos • Entrenamiento de docentes • Donaciones de mobiliario, computadoras, uniformes, y material educativo • Ampliación y mejoramiento de instalaciones escolares • Instalación de Internet • Patrocinio del programa Eco Escuelas

### DEPORTE

Apoyo a eventos deportivos • Donación de uniformes y útiles deportivos • Construcción y mejoramiento de instalaciones deportivas



### MEDIO AMBIENTE



Limpieza de playas, manglares y cañadas • Instalación de sistemas de agua potable en escuelas • Monitoreo de la calidad del agua • Reforestación de la ribera del río Higüamo • Concienciación de comunidades y empleados sobre protección ambiental

### ACTIVIDADES PRODUCTIVAS

Capacitación en costura, cocina, microfinanzas, y planes de negocios • Fortalecimiento de gremios y asociaciones comunitarias • Donación de transformador y apoyo para la rehabilitación de las redes eléctricas del Sur del país



## CENTRALES DE GENERACIÓN

EGE Haina es la generadora más grande del país con 905.3 megavatios de capacidad propia instalada. Además es el mayor operador de activos de generación de República Dominicana (1,100 MW). Operamos 9 centrales de generación eléctrica (8 propias y 1 para un tercero).

### PARQUE EÓLICO LOS COCOS 77 MW



**PEDERNALES-BARAHONA**  
 Con 40 aerogeneradores evita la emisión de 200,000 toneladas de CO2 y ahorra al país la importación de 600,000 barriles de petróleo. Está acreditado por la ONU dentro del Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) del Protocolo de Kioto.

### QUISQUEYA II 225 MW



**SAN PEDRO DE MACORÍS**  
 Generación de ciclo combinado, ubicada junto a la planta de generación Quisqueya I, de Barrick Pueblo Viejo, con la misma capacidad. Juntas constituyen el complejo energético más grande de Rep. Dom.

### SULTANA DEL ESTE 153 MW



**SAN PEDRO DE MACORÍS**  
 Es una de las plantas sobre barcasas más grandes del mundo con nueve generadores diesel que queman fuel oil. 11 años de generación base ininterrumpida.

### BARAHONA CARBÓN 53.6 MW



**BARAHONA**  
 Generación térmica a base de carbón. 12 años de generación base ininterrumpida.

### HAINA 293 MW



**SAN CRISTÓBAL**  
 Tres unidades generadoras, dos con turbinas de vapor que utilizan fuel oil y una turbogás que opera con diesel.

### SAN PEDRO 33 MW



**SAN PEDRO DE MACORÍS**  
 Diseñada para operar usando fuel oil #6 o biomasa (bagazo), ha estado operando con fuel oil #6.

### PUERTO PLATA 66.6 MW



**PUERTO PLATA**  
 La componen dos unidades generadoras con turbinas de vapor que usan fuel oil #6.

### PEDERNALES 4 MW



**PEDERNALES**  
 Tres generadores diesel que operan con fuel oil #6, #2 y gasoil.

## CARTA DEL GERENTE GENERAL



**Marcelo Aicardi**  
Gerente General

### *Estimados amigos:*

**E**l año 2013 fue extraordinario para EGE Haina. La empresa avanzó en diversos temas de manera decidida, consolidándose en su posición de liderazgo en generación eléctrica en el país.

Fundamentalmente, cabe destacar la **incorporación de 225 MW térmicos y 52 MW eólicos con la inauguración y puesta en marcha de nuestros proyectos Quisqueya II y la ampliación del Parque Eólico Los Cocos**, respectivamente.

Con estos nuevos parques de generación, la empresa se constituye en la generadora de electricidad más importante del país, tanto por su capacidad efectiva (aproximadamente 700 MW), como por el aporte de energía que realiza al Sistema Interconectado Nacional. **Hoy producimos el 25% de la energía que se consume en la República Dominicana.**

Con estas inversiones hemos diversificado aún más nuestra matriz energética, pues con ellas incorporamos la capacidad de consumir gas natural e incrementamos la generación eólica, reduciendo significativamente nuestra huella de carbono.

Estas inversiones han mejorado en 18% la eficiencia térmica de nuestra flota, lo cual nos posiciona muy favorablemente en el mercado. En definitiva, nuestro negocio se trata de tener la más competitiva y eficiente manera de convertir distintos tipos de combustibles en electricidad. En este sentido, podemos decir que EGE Haina es hoy, tras un exitoso plan de inversión, una mejor empresa de lo que era hace algunos años.

**En 2013 concluimos un período de crecimiento de cuatro años, que llevó el EBITDA de 45 millones de dólares en 2009 a 159 millones en el año reportado, y cuyo pleno efecto se manifestará en 2014.** Este plan de expansión consistió fundamentalmente en el desarrollo y construcción del Parque Eólico Los Cocos de 77 MW, y en el desarrollo y construcción de la Central Energética Quisqueya de 430 MW, propiedad de EGE Haina y Barrick Pueblo Viejo. Durante este proceso, EGE Haina empleó a más de 2,000 personas y motorizó cambios substanciales en Pedernales, Barahona y San Pedro de Macorís.

Producimos

# 25%

de la energía  
que se consume en la  
República Dominicana

Operamos

# 1,100 MW

lo que nos convierte  
en la mayor empresa  
operadora de activos de  
generación en el país

En este período, EGE Haina ha destinado 500 millones de dólares a expandir su capacidad de generación, alcanzando 700 millones de inversión a lo largo de su vida corporativa. Esta cifra es muy superior a las ganancias obtenidas en el mismo período, lo cual demuestra el compromiso de largo plazo de los accionistas con el sector eléctrico y el país. Nuestro crecimiento se ha apoyado también en los inversores y las entidades financieras -locales y regionales- que han confiado en nuestra integridad y capacidad de ejecución.

Una expansión de este tipo ha podido materializarse gracias a la confianza generada por EGE Haina a lo largo de una extensa trayectoria de cumplimiento de los compromisos asumidos. EGE Haina actúa siempre con estricto apego a las leyes y regulaciones vigentes, y se rige por las mejores prácticas y por procesos transparentes. Todo ello ha contribuido a que hayamos podido completar en calidad, plazo y presupuesto cada uno de nuestros proyectos.

Enfoquémonos ahora en nuestras recientes incorporaciones. La Fase II del Parque Eólico Los Cocos representa para nosotros la continuidad de una estrategia corporativa orientada a reducir la dependencia de los combustibles fósiles. Con su aporte estamos ahorrando divisas significativas al país y evitando emisiones de gases perjudiciales para el medioambiente. Este parque, con una inversión total de 180 millones de dólares en sus dos fases de desarrollo, hace de EGE Haina el principal inversionista en el sur del país, y pone a disposición del mercado una energía competitiva que solo necesita que sigan soplando buenos vientos.

Quisqueya es la central de generación más grande del país y símbolo tangible de una alianza estratégica que supimos desarrollar con la empresa Barrick Pueblo Viejo. **Esta central ha reducido el costo mayorista de corto plazo de la energía en un 30%.** Desde su puesta en marcha, en septiembre de 2013, el precio mayorista ha caído de 20 centavos por kilovatio hora a 14 centavos por kilovatio hora, lo cual representa un ahorro significativo para las distribuidoras de electricidad estatales al realizar sus compras en el mercado de oportunidad. Quisqueya cuenta con una tecnología que le da gran flexibilidad de operación a EGE Haina, Barrick Pueblo Viejo y al sistema, con altos factores de confiabilidad, disponibilidad, velocidad de respuesta y capacidad de regulación de frecuencia. Como notarán, estamos muy orgullosos de nuestra nueva adquisición. **Con esta central, EGE Haina ha alcanzado 1,100 MW en operación, lo que la convierte en la mayor empresa operadora de activos de generación en el país.**

En 2013 la empresa alcanzó otros hitos notables, tales como el refinanciamiento del bono internacional por 175 millones de dólares a través de un préstamo puente, y la estructuración de un bono de 100 millones de dólares en el mercado local para el repago de dicho préstamo puente. Al cierre de esta memoria, 70 de los 100 millones estructurados bajo dicho bono se habían colocado exitosamente, generando la más alta expectativa para los restantes 30 millones en el segundo trimestre de 2014. Estas emisiones de deuda han reducido significativamente nuestro costo de endeudamiento a un promedio de 6.4% antes de impuestos, con un cronograma de vencimientos acomodados en el tiempo, de acuerdo a nuestra capacidad esperada de repago. Estos bajos costos de endeudamiento contribuyen a alcanzar costos de

El EBITDA pasó de 45 millones de dólares en 2009 a

**159**  
MILLONES

en el año 2013

Por cada **100** pesos que EGE Haina genera de utilidad bruta

**76**

pasan al estado en beneficios e impuestos

capital competitivos que favorecerán nuevas expansiones en generación para atender la creciente demanda de electricidad en el país.

**Queremos agradecer al mercado local de capitales, sus reguladores e inversionistas, pues han permitido que EGE Haina se convierta con estas emisiones en la mayor empresa emisora de deuda en el país, con estructuraciones por 180 millones de dólares. En su vida corporativa, EGE Haina ha obtenido más de 1,000 millones de dólares de deuda, lo cual demuestra su probada calidad como sujeto de crédito y vehículo de inversión.**

También nos hemos enfocado en nuestro gobierno corporativo. Se adecuaron nuestros estatutos societarios conforme a las disposiciones del Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores, y a las modificaciones a la Ley General de Sociedades Comerciales. Por igual, se fortalecieron las áreas de auditoría interna, se crearon el comité de auditoría y el comité de donaciones y patrocinios, se licitaron todas las compras de bienes y servicios por montos superiores a 50,000 dólares y se cumplió con todos los requisitos de reporte e información a los organismos que nos regulan, tanto en nuestra calidad de generadores de electricidad, como de emisores de deuda en el mercado local. A la par, hemos prestado atención a nuestros procesos internos, con especial enfoque en cumplir rápidamente con los pagos a nuestros suplidores.

En lo que respecta a las tasas de cobranza de nuestras ventas a las distribuidoras estatales, éstas se mantuvieron por debajo del 90% por segundo año consecutivo. Constituye una preocupación constante para EGE Haina poder recuperar ese capital de trabajo que, bajo los contratos vigentes, retorna un interés moratorio equivalente a la tasa activa en dólares del mercado, la cual en ocasiones ha sido inferior a nuestro costo de endeudamiento. Dicho capital sería mejor utilizado en expansiones de generación con mayores beneficios para la sociedad dominicana y los inversionistas.

En ese mismo sentido, destacamos el comportamiento de pagos del Consorcio Energético Punta Cana-Macao (CEPM), quien desde el inicio de nuestra relación comercial en 2008, ha pagado oportunamente sus compras de energía y capacidad a EGE Haina. En 2013, profundizamos la relación comercial con CEPM mediante la firma de un contrato de compra de electricidad de su Parque Eólico Quilvio Cabrera.

**En el año 2013, EGE Haina pagó a sus accionistas dividendos por casi 19 millones de dólares antes de impuestos. Es importante recordar que por cada peso que EGE Haina genera de utilidad bruta, el Estado Dominicano es el principal beneficiario con una participación de 76 centavos, correspondientes a ganancias e Impuesto Sobre la Renta (ISR). De hecho -en activos, inversión y contribución al Estado- EGE Haina es la mayor empresa comercial de capital mixto de la República Dominicana.**

Contribuimos además al desarrollo nacional aportando a la calidad de vida de las comunidades donde operamos. Para ello, continuamos impulsando planes y proyectos de apoyo directo y en alianza con instituciones gubernamentales y no gubernamentales en Pedernales, Barahona, San Pedro de Macorís y otras localidades.

Adicionalmente, EGE Haina aumentó su interacción con diversos sectores a través del desarrollo de importantes actividades públicas como nuestro stand en la Feria del Libro, la obra de teatro infantil Súper Eólica y la difusión masiva del video "El niño y los 40 gigantes del sur" que superó 3.7 millones de vistas. De igual forma, el rediseño de la página web y el desarrollo de una comunidad digital han fomentado un conocimiento más amplio de nuestra labor y contribución al país.

Finalmente, quiero reconocer el valor de nuestro equipo humano que fue fundamental en el buen desempeño que aquí reportamos. En EGE Haina nos enorgullece contar con un bajo índice de rotación de personal y con un clima organizacional caracterizado por el compromiso y el trabajo en equipo, según han evidenciado estudios de la firma Great Place to Work.

En definitiva, nuestros accionistas, nuestra gente y nuestros activos hacen de EGE Haina una empresa confiable y visionaria que cada día genera energía que potencia el desarrollo.

**Marcelo Aicardi**  
Gerente General

## Miembros del Consejo de Administración y principales funcionarios

### Consejo de Administración

La Dirección Administrativa de EGE Haina está a cargo de un Consejo de Administración compuesto de por lo menos cinco miembros inicialmente: un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y dos vocales.

Todos los miembros del Consejo, excepto el Secretario, son nombrados por Haina Investment Company (HIC). Dicho Consejo de Administración es elegido cada año mediante la celebración de la Asamblea General Ordinaria. Para ser miembro de éste no es necesario ser accionista, pudiendo dichos miembros ser representantes de instituciones del Estado Dominicano o de sociedades legalmente constituidas.

Los miembros del Consejo de Administración podrán ser reelegidos una o más veces y permanecerán en sus funciones hasta que sus sustitutos hayan sido elegidos y tomado posesión de sus cargos.

### El Consejo de Administración de EGE Haina está integrado por los siguientes miembros:

Edgar Pichardo	Presidente
Rafael Vélez	Vicepresidente
Carlos Serret	Secretario
Rolando González Búnster	Vocal
Luis Sanz	Vocal

### Principales Funcionarios:

Marcelo Aicardi	Gerente General
Rodrigo Varillas	Vicepresidente de Finanzas
Nurys Peña	Vicepresidente Legal
Russell Choukalos	Vicepresidente de Operaciones
Mario Chávez	Director Comercial
José Rodríguez	Director de Desarrollo
Gilda Pastoriza	Directora de Recursos Humanos
Ginny Taulé	Directora de Comunicaciones y RS



Edgar Pichardo  
Presidente



Rafael Vélez  
Vicepresidente



Carlos Serret  
Secretario



Rolando González Búnster  
Vocal



Luis Sanz  
Vocal

# PRINCIPALES FUNCIONARIOS



- 1 Marcelo Aicardi  
Gerente General
- 2 Russell Choukalos  
Vicepresidente de Operaciones
- 3 Nurys Peña  
Vicepresidente Legal
- 4 Rodrigo Varillas  
Vicepresidente de Finanzas
- 5 Mario Chávez  
Director Comercial
- 6 José Rodríguez  
Director de Desarrollo
- 7 Gilda Pastoriza  
Directora de Recursos Humanos
- 8 Ginny Taulé  
Directora de Comunicaciones y RS

# ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y DE LA INDUSTRIA

Trayectoria de la  
mayor empresa eléctrica  
y de capital mixto del país





*La Empresa Generadora de Electricidad Haina, S.A. (EGE Haina) fue constituida bajo las leyes de República Dominicana el 28 de octubre de 1999, producto de la Ley de Reforma de la Empresa Pública No. 141-97, del 24 de junio de 1997.*

La Ley de Reforma dispuso que compañías anteriormente controladas por el Estado Dominicano fuesen reestructuradas a los fines de permitir la inversión de empresas privadas.

Haina Investment Co., Ltd. (HIC), el inversionista privado, presentó la propuesta ganadora de US\$144.5 millones en un proceso de licitación pública internacional para la capitalización de EGE Haina, y adquirió el 50% de las acciones de la sociedad, denominadas "Acciones Clase B".

De su parte, la Corporación Dominicana de Electricidad, S.A. (CDE) en cumplimiento al proceso establecido por la Ley No. 141-97, realizó los aportes en naturaleza para la constitución de la sociedad, consistentes en: terrenos, unidades generadoras y sus componentes, equipos, mobiliario, entre otros, y mantuvo el 49.97% de las acciones de la sociedad denominadas "Acciones Clase A". Posteriormente, dichas acciones fueron transferidas al Fondo Patrimonial de la Empresa Reformada (FONPER). El resto

0.03% las tienen ex empleados de la CDE, siendo las mismas Acciones Clase A.

Luego de la capitalización, EGE Haina modernizó sus procedimientos administrativos y operativos para ajustarlos a las normas de las buenas prácticas en la industria de los servicios públicos. La empresa ha llevado a cabo un programa continuo de inversión sostenida en la República Dominicana para rehabilitar los activos de generación que la CDE le aportó, así como para la construcción de nuevos proyectos que aporten energía al Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI), creando eficiencias en el SENI y balanceando la canasta de uso de combustibles.

Entre 1999 y 2001, EGE Haina construyó la planta Barahona I, de generación térmica a base de carbón, con una capacidad instalada de 53.6 MW y a un costo de US\$ 47.1 millones. En 2001, adquirió la planta Sultana del Este con una capacidad instalada de 153 MW por la suma de US\$120.9 millones.

En el año 2011, la empresa inauguró y puso en funcionamiento el Parque Eólico Los Cocos, en su primera fase, con una capacidad de generación de 25.2 MW y a un costo aproximado de US\$81.1 millones. En el año 2012 fue desarrollada la expansión de la central eólica, con la puesta en servicio de 26 aerogeneradores adicionales con una capacidad de 52 MW, para una generación total de 77 MW, equivalente a 100,000 hogares abastecidos de electricidad producida de manera limpia. La inversión en la expansión, inaugurada en enero de 2013, fue de US\$100 millones. Vale destacar que dicha expansión aumentó en un 200% la capacidad de la primera etapa del Parque.

EGE Haina inauguró en el año 2013 la central Quisqueya II, con una capacidad instalada de 225 MW, compuesta por doce motores diesel (18V50DF) de combustible dual (fuel oil y gas natural), con una potencia nominal bruta de aproximadamente 17 MW cada uno, dispuestos en dos salas de máquinas de seis motores cada una, y una turbina a vapor para el ciclo combinado con una potencia bruta de 15 MW. Quisqueya II está ubicada en el municipio de Quisqueya, provincia de San Pedro de Macorís.

### Análisis del Mercado Eléctrico

El Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI) está conformado por el conjunto de instalaciones de unidades eléctricas generadoras, líneas de transmisión, subestaciones eléctricas y líneas de distribución interconectadas entre sí, que permite generar, transportar y distribuir electricidad. La oferta y la demanda de energía eléctrica transmitida o vendida en el SENI es administrada por el Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (OC).

El OC es una institución constituida por los agentes del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), cuya función es planificar y coordinar la operación de las centrales generadoras, así como del sistema de transmisión, distribución y comercialización que integran el SENI. Asimismo, es la institución que determina cuáles generadores serán llamados a suministrar electricidad, conforme a lo que se conoce como "Lista de mérito".

La Lista de mérito ordena a todos los generadores conectados al SENI, dispuestos en orden ascendente a partir de los costos variables asociados con la producción de cada generador



de electricidad. Es decir, de todos los generadores conectados al SENI, el generador con el menor costo de producción de energía eléctrica será el primero en despachar su energía conforme a la Lista de mérito.

Las empresas generadoras no tienen voz directa en la posición de este listado. Esta fluctúa sobre la base de aumentos de los costos marginales en la producción de energía que enfrenta cada generador.

En otro orden, la Ley General de Electricidad No. 125-01 y su Reglamento de Aplicación faculta a los agentes que participan en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) a suscribir contratos para la venta de energía y capacidad, denominados Power Purchase Agreement (PPA). Los contratos de venta de energía (PPA) pueden ser a largo o a corto plazo. Los términos negociados incluyen plazo, precio, forma de pago, objeto del contrato: venta de energía entregada y potencia contratada (este último si aplica), garantías y disposiciones estándares.

Los contratos entre empresas generadoras y distribuidoras y/o usuarios no regulados normalmente se hacen bajo la forma de PPA. Éstos deben ser registrados y administrados por el Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (OC).

Las empresas distribuidoras pueden suscribir los contratos de compraventa de energía y capacidad a largo plazo, y el agente regulador correspondiente velará para que las ventas de electricidad por contratos a largo plazo no sea mayor al ochenta por ciento (80%) de la demanda del SENI. La firma y formalización de estos contratos debe ser el resultado de un proceso de licitación supervisado por la Superintendencia de Electricidad (SIE). Generalmente las ventas bajo estos contratos son en dólares americanos y dependen del precio contractual y de la demanda del cliente. Mensualmente el OC concilia las cantidades de electricidad inyectada (por generación) y retirada (por ventas vía contratos) del sistema por cada

generador, y determina la posición compradora o vendedora de energía y capacidad en el mercado. EGE Haina tiene en la actualidad contratos de venta de energía con las diferentes empresas distribuidoras, con un total de energía y capacidad contratadas de 350 MW.

La actividad de generación de energía eléctrica está regulada y puede desarrollarla cualquier persona moral legalmente constituida, nacional o internacional. Los segmentos de generación hidráulica y transmisión de electricidad, son exclusivos del Estado Dominicano.

### Actividades y negocios

EGE Haina es la generadora de electricidad más grande de República Dominicana, sobre la base de su capacidad instalada de 905.3 megavatios. Asimismo, es la empresa de capital mixto más grande del país.

De manera eficiente opera 1,100 MW provenientes de 9 unidades de generación (8 propias y una privada).

La capacidad contratada de EGE Haina con las empresas distribuidoras estatales es de 350 MW, así como la energía asociada a dicha capacidad. Aproximadamente el 81% de las ventas de energía de EGE Haina en 2013 se efectuó a través de estos PPA. Adicionalmente, EGE Haina suscribió con el Consorcio Energético Punta Cana-Macao (CEPM), en fecha 23 de julio de 2008, un contrato de suministro de capacidad y energía por un periodo de 18 años por un mínimo de 50 MW, con derecho de ampliación hasta 100MW.

Actualmente, CEPM consume aproximadamente 55 megavatios promedio horario, suministrados desde la unidad Sultana del Este. EGE Haina entrega la energía en el punto de interconexión entre la planta Sultana del Este con la línea de transmisión de 120 km de 138 KV, propiedad de CEPM.

Adicionalmente, para utilizar sinergias, EGE Haina es la empresa operadora de las facilidades de energía de Barrick



Pueblo Viejo. Esto incluye la planta de generación Quisqueya I (215 MW), propiedad de Barrick Pueblo Viejo, de estructura similar a Quisqueya II, entre otros activos de energía.

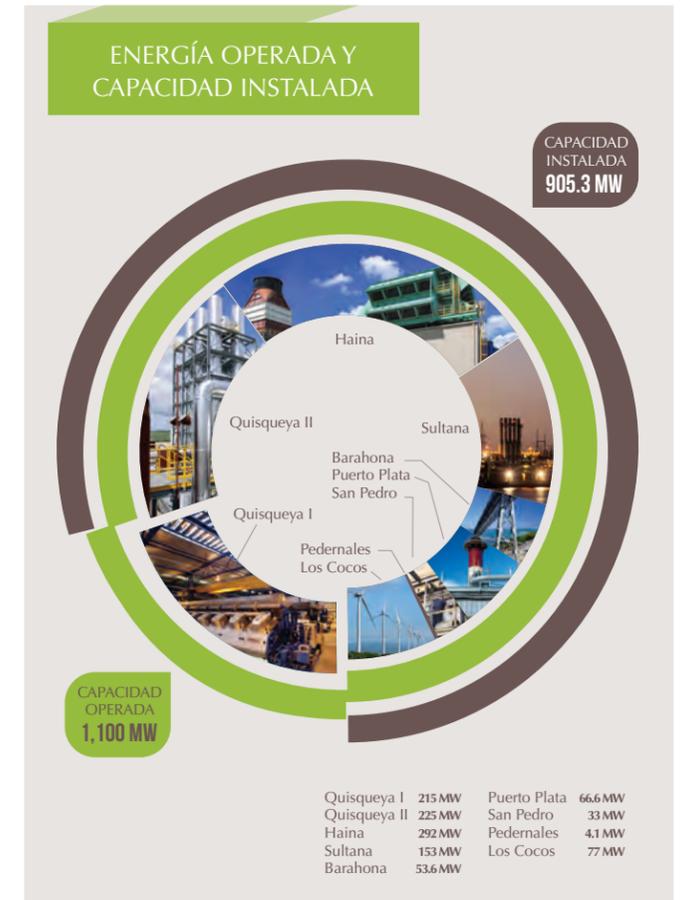
### Buen Gobierno Corporativo

EGE Haina ha mantenido a través de los años políticas, procedimientos y sistemas que permiten a los diferentes participantes de la empresa garantizar la eficiencia en las actuaciones de ésta, así como los medios para el alcance de sus objetivos. En el año 2013 fueron celebrados un total de ocho (8) Consejos de Administración y tres (3) Asambleas Generales de Accionistas, llevadas a cabo bajo los lineamientos legales exigidos.

Durante dicho período EGE Haina procedió a adecuar sus Estatutos Sociales conforme a las disposiciones del Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores, dictado mediante Decreto No. 664-12, de fecha 7 de diciembre de 2012.

De igual forma, se procedieron a notificar, por ante la Superintendencia de Valores (SIV), y a través de la página web de EGE Haina, todos los Hechos relevantes surgidos durante dicho periodo. Adicionalmente, EGE Haina elaboró y entregó ante la Superintendencia de Valores el Informe de Buen Gobierno Corporativo correspondiente al año 2012.

La gerencia de EGE Haina cumple con todas las leyes, reglamentos y normas que aplican a sus operaciones e incorporación, como sociedad anónima, entidad que emite valores



en el Mercado de Valores de la República Dominicana y agente del sub-sector eléctrico de la República Dominicana. De manera específica, sin que la mención se entienda limitativa, las actividades de EGE Haina se realizan con apego a: (i) La Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08, de fecha 11 de diciembre de 2008 y su modificación mediante la Ley 31-11, de fecha 10 de febrero de 2011; (ii) Ley del Mercado de Valores, No. 19-00 del 8 de mayo del 2000; (iii) el Reglamento de Aplicación de la Ley de Mercado de Valores, dictado mediante Decreto No. 664-12, de fecha 7 de diciembre de 2012; (iv) Ley General de Electricidad, No. 125-01, de fecha 26 de julio del 2001, modificada por la Ley No. 186-07, de fecha 6 de agosto del 2007; (v) Reglamento para la aplicación de la Ley General de Electricidad, dictado mediante Decreto No. 555-02, de fecha 19 de diciembre del 2002, modificado por el Decreto No. 749-02, de fecha 19 de septiembre del 2002, modificado a su vez, por el Decreto No. 494-07, de fecha 30 de agosto del 2007; (vi) Ley No. 57-07 de Incentivos al Desarrollo de Fuentes Renovables de Energía y de sus Regímenes Especiales, del 7 de mayo del 2007; (vii) Reglamento de Aplicación de la Ley No. 57-07 de Incentivos al Desarrollo de Fuentes Renovables de Energía y de sus Regímenes Especiales, dictado mediante Decreto No. 202-08, de fecha 27 de mayo de 2008; y (viii) Ley No. 64-00 que crea la Secretaría de Estado de Medio Ambiente y Recursos Naturales.



## SITUACIÓN FINANCIERA

Resultados anuales de la  
empresa líder en inversión  
para generación eléctrica





Ventas en 2013  
**726.3**  
 millones de dólares

Incremento en las ventas  
**\$49.2**  
 millones de dólares

Aumento en el EBITDA  
**20.3%**

Incremento en la ganancia neta  
**\$17**  
 millones de dólares en el 2013

### Resultados de las operaciones

En el año 2013 EGE Haina alcanzó resultados financieros y operacionales excepcionales. La empresa superó por quinto año consecutivo sus niveles de ventas con relación al año anterior, alcanzando US\$726.3 millones. Dicho incremento fue de US\$49.2 millones más que lo vendido en 2012. Dicha variación fue principalmente producto de mayores ventas en unidades físicas de energía por 267.8 GWh, de los cuales 212.5 GWh son consecuencia de la re-implementación del contrato de venta de energía a EDE Este en septiembre de 2012, y el resto, equivalente a 55.3 GWh, obedeció al aumento de la demanda de los demás clientes. Asimismo, esta variación fue resultado de las ventas de excedentes de energía en el mercado Spot por 120 GWh, a raíz de la entrada en operación comercial de la planta Quisqueya II.

La demanda incremental anteriormente mencionada fue cubierta con una mayor generación de energía en 26.1%, en comparación con la energía generada en 2012. Adicionalmente, el incremento en ventas fue producto del aumento en 1.2% del precio promedio de venta de energía que, a su vez, se produjo como consecuencia del alza que experimentó el precio de fuel oil en los mercados internacionales.

Lo anterior, combinado con un incremento en la generación eólica en 143.9 GWh, que no tiene costo variable asociado, y una disminución del costo de generación de la planta Barahona Carbón, gracias a la baja del precio del carbón, son los principales indicadores que ocasionaron un aumento del 20.3% en el EBITDA de EGE Haina durante 2013, en

comparación con el mismo resultado del año anterior (2013: US\$159.3 millones vs. 2012: US\$132.4 millones).

En 2013 reportamos una ganancia neta de US\$93.1 millones. El incremento en la ganancia neta por US\$17.7 millones durante el año 2013 obedece principalmente al crecimiento del EBITDA durante el año, unido a un menor gasto de impuestos como consecuencia de los ingresos exentos del Parque Eólico Los Cocos, y combinado con una mayor ganancia cambiaria originada por la devaluación del peso dominicano. Todo lo anterior es parcialmente compensado con el incremento en el gasto de depreciación, producto de la capitalización de la planta de generación Quisqueya II y de la expansión del Parque Eólico Los Cocos, y el incremento del gasto de intereses financieros debido al aumento en deuda para financiar los proyectos antes mencionados.

### Situación financiera

#### Cobranzas

La disponibilidad de efectivo de la empresa pasó de US\$142 millones al cierre de 2012, a US\$86.6 millones al cierre de 2013. La disminución obedece al efectivo usado en las inversiones de capital en los proyectos de la Compañía (Quisqueya II y la expansión de Los Cocos, principalmente), la cual ascendió a US\$74.9 millones aproximadamente, y al incremento en los niveles de cuentas por cobrar de las empresas distribuidoras de 3.5 facturas al 31 de diciembre de 2012, a 5 facturas al 31 de diciembre de 2013.

El índice de cobranzas fue de 86% en 2013 y 2012, respectivamente, con tres cobranzas puntuales en los meses de abril, julio y noviembre que alcanzaron el 231%, el 161% y el 196%, respectivamente, como consecuencia de los pagos extraordinarios recibidos de las empresas distribuidoras. Al cierre del período fiscal 2013, el Gobierno Dominicano mantenía cinco facturas vencidas por pagar a EGE Haina.

#### Manejo de deuda

El 16 de septiembre de 2013, la Compañía firmó un contrato de Préstamo Puente con Citibank N. A. por US\$100 millones, con una tasa LIBOR (1 mes) más 600 puntos básicos. Los recursos del Préstamo Puente fueron utilizados para financiar parcialmente el repago de las Notas Senior emitidas en abril de 2007 a tasa fija por US\$175 millones.

Como parte de su estrategia de restructuración de deuda, EGE Haina refinanciará el Préstamo Puente con una nueva emisión de bonos corporativos en el mercado local. El 3 de diciembre de 2013, la Compañía obtuvo la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana para una emisión por US\$100 millones que será colocada en 10 tramos de US\$10 millones cada uno, con una vida promedio de 5 años. El 23 de enero, el 17 de febrero y el 4 de marzo de 2014, fueron colocados los primeros cinco tramos, con tasas de 6.25% anual para el primer tramo y 6.00% anual para los cuatro tramos restantes.

El 29 de enero y el 18 de febrero de 2014 la Compañía utilizó los fondos de los primeros tres tramos del bono local

para repagar parcialmente el Préstamo Puente por US\$30 millones.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo deuda a corto plazo con distintas entidades financieras por US\$122.5 millones. En febrero de 2014, la Compañía repagó US\$41.5 millones de estas deudas.

#### Dividendos

El 30 de abril de 2013 se aprobó un pago de dividendos por US\$14.0 millones en la Asamblea General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2013, el balance de dividendos por pagar ascendió a US\$6.3 millones, neto de impuestos por US\$0.7 millones, los cuales fueron pagados el 11 de febrero de 2014.

#### Detalle de las inversiones

La Compañía no ha realizado inversiones en otras entidades. Durante 2013, EGE Haina capitalizó proyectos de inversión de curso normal del negocio, principalmente la construcción de la planta de generación Quisqueya II y la expansión del Parque Eólico Los Cocos. Ambos activos, así como el resto de los activos de EGE Haina, se encuentran descritos en el inciso 9 del presente informe anual.

#### Adquisiciones de las participaciones propias

Durante 2013, la compañía no realizó adquisiciones de participación.

Operaciones con la mayor diversificación tecnológica, geográfica y de combustible del país

# NUESTRAS CENTRALES

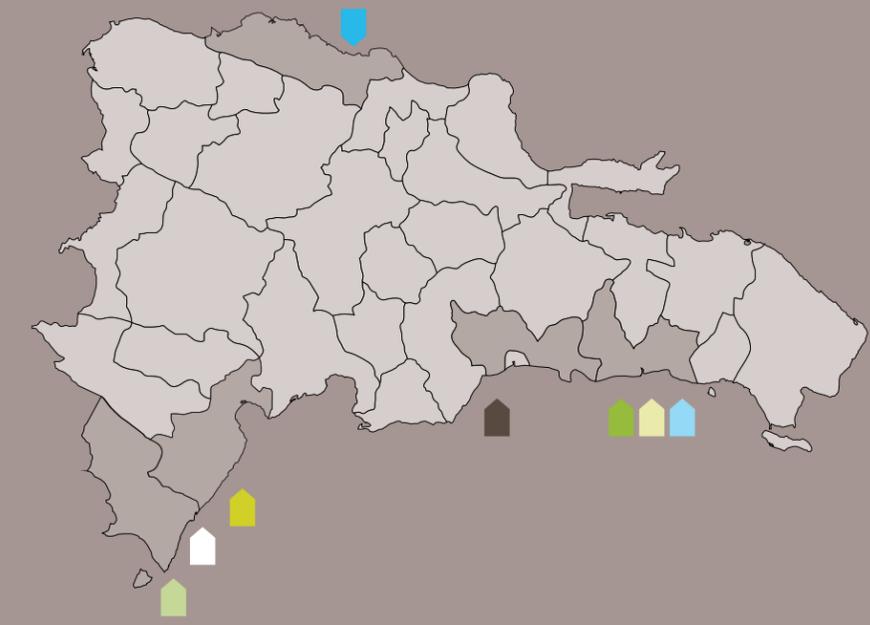
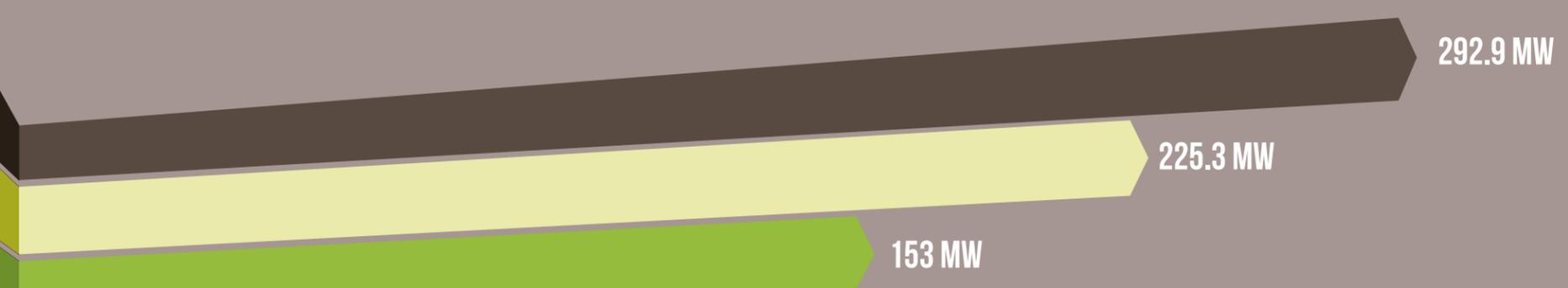
**TOTAL CAPACIDAD INSTALADA**  
**905.3 MW**  
**EGE HAINA**

**PEDERNALES**  
Pedernales

**Tecnología**  
Motores de combustión interna

**Fabricante y Fecha de Instalación**

Pedernales I  
Caterpillar, 1978  
Pedernales II  
Hyundai, 2003  
Pedernales III  
Cummins, 2012



**PLANTA HAINA**  
Haina, Sto. Dgo.

**Tecnología**  
Turbina de vapor y turbina de gas (Haina GT)

**Fabricante y Fecha de Instalación**

Haina I,II y IV  
General Electric.  
1968, 1970, 1976, resp.  
Haina GT  
Siemens, 1998

**QUISQUEYA II**  
San Pedro de Macorís

**Tecnología**  
Combustión interna en ciclo combinado

**Fabricante y Fecha de Instalación**

12 Motores Wärtsilä,  
2013

**SULTANA DEL ESTE**  
San Pedro de Macorís

**Tecnología**  
Motores de combustión interna

**Fabricante y Fecha de Instalación**

9 Motores Wärtsilä,  
2001

**LOS COCOS**  
Pedernales-Barahona

**Tecnología**  
Turbina eólica

**Fabricante y Fecha de Instalación**

Los Cocos - Fase I  
14 Aerogeneradores  
Vestas, 2011  
Los Cocos - Fase II  
26 Aerogeneradores  
Gamesa, 2013

**PUERTO PLATA**  
Puerto Plata

**Tecnología**  
Turbina de vapor

**Fabricante y Fecha de Instalación**

Puerto Plata I  
General Electric, 1966  
Puerto Plata II  
Westinghouse, 1982

**BARAHONA**  
Barahona

**Tecnología**  
Turbina de vapor

**Fabricante y Fecha de Instalación**

ABB, 2001

**SAN PEDRO**  
San Pedro de Macorís

**Tecnología**  
Turbina de vapor

**Fabricante y Fecha de Instalación**

Mitsubishi, 1990

# PARQUE EÓLICO LOS COCOS

PEDERNALES-BARAHONA

77 MW

VIENTO



## Fase I

La Fase I del Parque Eólico Los Cocos se encuentra ubicada entre las ciudades de Juancho y Los Cocos, en la provincia de Pedernales, al sudoeste de la República Dominicana. Cuenta con 14 aerogeneradores Vestas V-90, cada uno con una capacidad de 1.8 MW, para una capacidad instalada total ascendente a los 25.2 MW. Fue construido en 2011 con una inversión de aproximadamente US\$81.1 millones, e inició sus operaciones comerciales en el mismo año.

## Fase II

La ampliación o Fase II del Parque Eólico Los Cocos se extiende desde Juancho en Pedernales, hasta Enriquillo en Barahona. Consta de 26 aerogeneradores G 90 y G 97 marca Gamesa, cada uno con capacidad de producir de 1.8 MW a 2.0 MW, para una capacidad instalada de 52 MW.

En enero de 2013, EGE Haina inauguró la expansión de Los Cocos a 77 MW con la instalación y puesta en marcha de estos 26 aerogeneradores adicionales, con una inversión de aproximadamente US\$100.0 millones.



# QUISQUEYA II

SAN PEDRO DE MACORÍS

225.3 MW

FUEL OIL  
GAS NATURAL



La planta Quisqueya II se encuentra a 7 kilómetros aproximadamente de la ciudad de San Pedro de Macorís, Provincia de San Pedro de Macorís, y unos 100 kilómetros al este de Santo Domingo.

Con una capacidad instalada de 225.3 MW, opera con 12 motores dotados desde fábrica de un sistema flexible que puede emplear tanto gas natural como combustibles líquidos (HFO o LFO), con la facilidad de hacer el cambio de manera instantánea. Además, posee una turbina a vapor que produce 19 megavatios, en ciclo combinado, usando el calor residual de los motores y sin ningún costo de combustible.

Quisqueya II se conecta a la red a través de una línea de transmisión a 230 kV que va desde San Pedro de Macorís hasta la Subestación Piedra Blanca en Bonao, lo que disminuye el riesgo de limitación por congestión de la red en la zona este.

Esta central inició operaciones en septiembre de 2013, con una inversión total de US\$280 millones.



# SULTANA DEL ESTE

SAN PEDRO DE MACORÍS

153 MW

FUEL OIL  
# 6

La planta Sultana del Este se encuentra aproximadamente a 5 kilómetros de la ciudad de San Pedro de Macorís, Provincia de San Pedro de Macorís, y aproximadamente a 100 kilómetros al este de Santo Domingo. La compone una barcaza con nueve generadores diesel que queman fuel oil #6, anclada en el banco del Río Higuamo, cerca del Puerto de San Pedro de Macorís.

Esta central tiene una capacidad instalada de 153 MW, lo que la hace una de las plantas generadoras montada sobre barcaza más grandes del mundo. Fue construida en 2000-2001 y comenzó sus operaciones comerciales en octubre de 2001. Debido a que esta planta tiene una alta eficiencia se encuentra entre los primeros quince lugares de la lista de mérito de despacho elaborada por el Organismo Coordinador.

Posee tanques de almacenamiento de combustible con una capacidad de aproximadamente 176,000 barriles. El fuel oil llega a los tanques de combustible a través de tuberías desde barcos anclados próximos a la barcaza.



# BARAHONA

BARAHONA

53.6 MW

CARBÓN



La planta de Barahona se encuentra en la ciudad de Barahona, capital de la provincia sureña del mismo nombre, adyacente a la costa y aproximadamente a 200 km al oeste de Santo Domingo. Esta planta consta de una unidad generadora con turbina de vapor que quema carbón, Barahona I.

Luego de la capitalización, EGE Haina completó la construcción de Barahona I y rehabilitó Barahona GT (esta última vendida en 2007) a un costo total de US\$38.1 millones.

Barahona Carbón tiene una capacidad instalada de 53.6 MW. Fue construida entre 1999 y 2001 y comenzó sus operaciones comerciales en 2001. Fue diseñada para operar usando carbón y bagazo.

Debido a que Barahona Carbón tiene una de las tasas más altas de disponibilidad y uno de los más bajos costos de funcionamiento en la República Dominicana, esta unidad consistentemente ha sido una de las primeras unidades despachadas en el orden de mérito del OC.

La planta de Barahona tiene un patio de carbón con una capacidad de 50,000 toneladas. El carbón llega allí por un sistema de bandas transportadoras desde los barcos que anclan en el puerto contiguo a las inmediaciones de la planta.



# HAINA

SAN CRISTÓBAL

292.9 MW

FUEL OIL  
Y DIESEL



La planta de Haina se encuentra en el municipio de Haina, Provincia de San Cristóbal, adyacente a la sección suroeste de la ciudad de Santo Domingo y hacia la costa. La planta está compuesta por dos unidades generadoras con turbinas de vapor que utilizan fuel oil #6, Haina I y Haina IV, y una turbogás que opera con Diesel Oil, Haina GT.

La central tiene tanques de almacenamiento de combustible con una capacidad de 184,100 barriles. El fuel oil llega a los tanques de almacenamiento principalmente por barco. Los tanques también pueden ser abastecidos a través de una tubería desde una refinería que está aproximadamente a 1 kilómetro al este de la planta de Haina.



# SAN PEDRO

SAN PEDRO DE MACORÍS

33 MW

FUEL OIL  
# 6



La planta de San Pedro se encuentra a aproximadamente a 5 kilómetros de la ciudad de San Pedro de Macorís, Provincia de San Pedro de Macorís, aproximadamente a 100 kilómetros al este de Santo Domingo y en una propiedad adyacente a la planta Sultana del Este. Cuenta con una unidad generadora con turbina de vapor que quema fuel oil #6, San Pedro I.

San Pedro I tiene una capacidad instalada de 33 MW. Fue construida en 1990 y comenzó sus operaciones el mismo año. Diseñada para operar usando fuel oil #6 o biomasa (bagazo), ha estado operando por la totalidad de su ciclo operativo usando fuel oil #6.

Esta central tiene tanques de almacenamiento de combustible con una capacidad de 48,700 barriles. El fuel oil llega a los tanques de combustible a través de tuberías desde la plana Sultana del Este.



# PUERTO PLATA

PUERTO PLATA

66.6 MW

FUEL OIL  
# 6



La planta de Puerto Plata se encuentra en la ciudad de Puerto Plata, provincia del mismo nombre, en la costa norte de República Dominicana. La componen dos unidades generadoras con turbinas de vapor que queman fuel oil #6, Puerto Plata I y Puerto Plata II.

Esta central tiene tanques de almacenamiento de combustible con una capacidad de 56,000 barriles. El fuel oil llega a los tanques de almacenamiento a través de tuberías desde el puerto de Puerto Plata, que queda aproximadamente a un kilómetro al sur de la central.

Luego de la capitalización, ambas unidades pasaron por un proceso de rehabilitación entre 1999 y 2001, a un costo total de US\$ 6.9 millones.



# PEDERNALES

PEDERNALES

4 MW

DIESEL



La planta de Pedernales se encuentra en la ciudad de Pedernales, provincia del mismo nombre. La componen tres generadores diesel, Pedernales I, II y III. La primera quema fuel oil #6, mientras que Pedernales II y III queman fuel oil #2 o gasoil.

Cada una tiene una capacidad instalada de 1.7, 1.7 y 0.46 MW, respectivamente. Pedernales I fue construida y comenzó sus operaciones en 1998. Pedernales II y III fueron construidas y comenzaron sus operaciones en 2003.

Esta central está conectada a una red eléctrica aislada que da servicio al municipio de Pedernales, con uno de los factores de disponibilidad y continuidad de suministro eléctrico más elevado del país. EGE Haina es el único proveedor de energía local en la comunidad.

La planta de Pedernales tiene tanques de almacenamiento de combustible con una capacidad de 548 barriles. El fuel oil llega a los tanques de almacenamiento en camiones desde la planta de Haina, así como de otras instalaciones operadas por EGE Haina.

Luego de la capitalización, EGE Haina instaló Pedernales II y rehabilitó la unidad Pedernales I entre 1999 y 2002 a un costo total de US\$2.7 millones. Como resultado, la capacidad instalada de la planta de Pedernales aumentó de 1.8 MW a 4 MW.



# DESARROLLO DE PROYECTOS



2013: un gran año

### Ampliación del Parque Eólico Los Cocos-Fase II

Como continuación natural del proyecto eólico Los Cocos que EGE Haina inauguró en octubre de 2011 en la Provincia de Pedernales, se puso en operaciones la fase II de dicho Parque, con una capacidad adicional de 52 MW.

Se incrementó así la potencia instalada de 25.2 MW con 14 aerogeneradores Vestas a 77.2 MW, con la adición de 26 aerogeneradores Gamesa. El proyecto fue inaugurado el 30 de enero de 2013.

El complejo eólico ha resultado ser un elemento de atracción que ha contribuido a incrementar notoriamente el turismo hacia la zona sur del país. La mayor afluencia de turistas, así como las labores sociales que EGE Haina efectúa en la zona, se han constituido en un motor para el desarrollo educativo y económico de las comunidades cercanas.



### Otros proyectos

Durante el año 2013 EGE Haina continuó realizando estudios técnicos, medioambientales y financieros para establecer la viabilidad de desarrollar nuevas centrales de generación eólica en la zona sur del país.

Asimismo, y como parte de sus labores permanentes, la empresa continúa analizando alternativas de generación eléctrica que le permitan seguir creciendo de manera sostenible. Esto incluye proyectos de energía solar fotovoltaica y biomasa, entre otras.

### Proyecto Energético Quisqueya

En 2013 las empresas EGE Haina y Barrick Pueblo Viejo pusieron conjuntamente en operaciones Quisqueya, que es la mayor central energética construida en el país en toda su historia. Esta central, operada por EGE Haina, está compuesta por la planta térmica Quisqueya I, de Barrick Pueblo Viejo y por la planta térmica Quisqueya II, propiedad de EGE Haina.

Este conglomerado se encuentra ubicado en San Pedro de Macorís y consiste en dos plantas gemelas, de doce motores Wartsila cada una, en ciclo combinado, y que pueden operar indistintamente con Heavy Fuel Oil (HFO), Diesel o Gas Natural.

Quisqueya II, de EGE Haina, involucró una inversión de US\$280 millones y, aunque inicialmente el diseño contemplaba una capacidad de 215 MW, finalmente se instaló una turbina de vapor de capacidad superior a la proyectada, con lo que esta planta puede entregar una capacidad de 225.3 MW. El sistema de ciclo combinado le permite incrementar su eficiencia en 12% lo que es equivalente a tener uno de sus motores operando constantemente sin ningún consumo de combustible.

Esta inversión permitirá a EGE Haina operar con gas natural, una vez que ese combustible esté disponible en condiciones competitivas.

La inauguración de la Central Energética Quisqueya se realizó el 22 de septiembre.



### Línea de Transmisión San Pedro-Cotuí 230Kv

En el último trimestre del año fue concluida y entró en operaciones la línea de transmisión de 110 kilómetros que se extiende desde San Pedro de Macorís hasta la mina de Barrick Pueblo Viejo en Cotuí. Esta línea, propiedad de Barrick Pueblo Viejo, fue construida por EGE Haina bajo un contrato de administración de las obras.

La línea está construida con dos circuitos de 230 KV y cumple un doble propósito; por una parte interconecta la Central Quisqueya I, de Barrick Pueblo Viejo con la mina ubicada en Cotuí y, por otra, permite que tanto EGE Haina como Barrick Pueblo Viejo puedan inyectar la energía de las plantas Quisqueya I y Quisqueya II en el norte del país, a través de la subestación Piedra Blanca.





# GESTIÓN OPERATIVA

Mayor operador  
de activos de  
generación



Producción total  
de energía

2,212.3  
GWh

Año 2013

Producción total  
de energía

1,740.1  
GWh

Año 2012

+27.1%

*Durante el año 2013 las operaciones de las centrales de EGE Haina se destacaron por su excelente productividad y por haber superado las metas proyectadas.*

La producción total de energía neta de EGE Haina fue de 2,212.3 GWh, cifra que se compara favorablemente con el valor proyectado de 1,987.6 GWh.

El 48.5% de esta energía fue producida por la planta Sultana del Este (una parte de esta energía -473.503 GWh- fue entregada al sistema aislado de la empresa CEPM); 18.7% fue producido por la planta Quisqueya II (operando en condición de pruebas); 13.8 % fue generado por la planta de Barahona (carbón); 10.0 % por el Parque Eólico Los Cocos; 8.3 % por la planta ubicada en Bajos de Haina, y 0.6% fue generado por las unidades que alimentan el sistema aislado de Edesur ubicado en la provincia de Pedernales.

El total de energía generada fue superior a lo previsto, debido a una buena disponibilidad de las unidades, a una producción mayor que la pronosticada de la Central Quisqueya 2 operando en condición de pruebas, y al mayor despacho en tiempo real de las unidades Haina 4 y Haina TG. Considerando que la producción de energía del año 2012 fue de 1,740.1 GWh, se tiene que en el año 2013 la energía generada por EGE Haina experimentó un incremento de 27.1%

#### Quisqueya II

El total de energía neta producida por Quisqueya II fue 414.178 GWh. Esta cantidad representó el 18.7 % del total de energía producida por EGE Haina, y fue 51.6 % mejor que lo previsto debido a mayor despacho que el estimado durante la operación en condición de pruebas de la unidad. Cabe destacar que esta unidad comenzó a generar energía en calidad de pruebas en el mes de septiembre de 2013.

#### Sultana del Este

El total de energía neta producida por Sultana del Este fue 1,073.5 GWh. Esta cantidad representó el 48.5 % del total de energía producida por EGE Haina, y fue 4.6 % menor que lo previsto debido a que hubo un menor despacho de energía de las unidades que abastecen a CEPM y a que la producción de esta central disminuyó ligeramente luego que la planta Quisqueya II comenzó a operar en calidad de pruebas. El total de producción de esta central para el año 2012 fue de 1,093.8 GWh.

#### Barahona

La energía neta producida por la central Barahona fue de 306.188 GWh, cifra que es superior en 10.3% al valor proyectado para el año (277.628 GWh). El total de producción del año 2012 fue de 332.955 GWh. La reducción en la generación 2013 de esta planta con relación a 2012, se debió a la ejecución de importantes proyectos de mejora y estandarización, como es la instalación de un nuevo sistema de electro precipitadores, entre otros, descritos más adelante.

#### Fase I del Parque Eólico Los Cocos

La energía bruta producida por la fase I del Parque Eólico Los Cocos fue 64.121 GWh. La producción del año 2012 fue de 74.480 GWh. La reducción de 2013 con relación al anterior se debió principalmente al efecto sombra de la expansión. Es decir, que -como estaba previsto- los nuevos molinos impactaron el aprovechamiento de viento de la zona de los aerogeneradores de la fase I del parque.

#### Fase II del Parque Eólico Los Cocos:

La energía bruta producida fue de 163.674 GWh, cifra en línea con lo previsto.

#### Haina

La energía neta producida por la planta Haina fue 182.857 GWh, mientras que la producción para el año 2012 fue de 203.700 GWh. Cabe destacar que la producción de esta planta es muy variable, ya que normalmente opera en calidad de emergencia cuando hay otras unidades del Sistema Eléctrico Nacional interconectado (SENI) que experimentan restricciones operativas.

#### Mitsubishi y Puerto Plata

En 2013 no hubo producción de energía por parte de la planta Mitsubishi ni por parte de la central Puerto Plata.

Heat rate consolidado de plantas térmicas

9,788 Btu/KWh

Año 2012

Heat rate consolidado de plantas térmicas

9,441 Btu/KWh

Año 2013

-3.5%



**Desempeño**

El heat rate neto consolidado para las unidades térmicas de EGE Haina durante 2013 fue de 9,441 Btu/kWh (de acuerdo a medición certificada por Caleb Brett) vs 9,788 Btu/kWh en 2012. Este valor fue 3.5 % mejor que el año anterior debido a un buen desempeño.

El heat rate para Sultana del Este fue 7,913 Btu/kWh vs 7,845 Btu/kWh (+0.9% por operación cíclica de unidades que despachan a CEPM) y 12,731 Btu/kWh vs 12,735 Btu/kWh para Barahona y 12,321 Btu/kWh para Haina (consolidado H-TG, H-4).

El consumo total de HFO fue de 2,214,100Bbbls, correspondiendo 545,720 Bbbls a Quisqueya II, 1,432,737 Bbbls a Sultana (consumo de motores despachando hacia CEPM incluido), 219,117 Bbbls a Haina y 16,524 Bbbls a Pedernales. El consumo total de LFO fue 188,300 Bbbls (177,111 correspondientes a la planta Haina-Turbo Gas). En tanto, el consumo de Carbón de la planta Barahona fue 170,510 TM.

La disponibilidad consolidada de las plantas de EGE Haina, que en total fue de 96.7 %, aún mayor que en 2012, cuando la disponibilidad alcanzada fue de 94.2%.

Durante 2013 el Factor de Salidas Forzadas consolidado fue de 0.9 % vs 2.1 % en 2012.

Durante 2013 el Factor de Confiabilidad consolidado fue de 99.1 %. El Factor de Confiabilidad para Sultana fue 99.0 %, 99.7 % para Barahona y 99.5 % para Haina (consolidado). En el Parque Eólico Los Cocos este valor fue de 99.3 % para la fase I y 94.7 % para la fase II.

**Programa de Mantenimiento**

En 2013, el total de horas hombre (HH) consolidadas trabajadas en las plantas de EGE Haina fue de 229,784. Las distribución de HH por plantas fue como sigue:

- Planta Sultana 118,989
- Planta Haina 38,539
- Planta Barahona 54,326
- Planta Puerto Plata 7,638
- Planta San Pedro 10,292

**Mantenimiento centralizado**

Durante el año 2013 se realizaron importantes actividades de mantenimiento, como las siguientes:

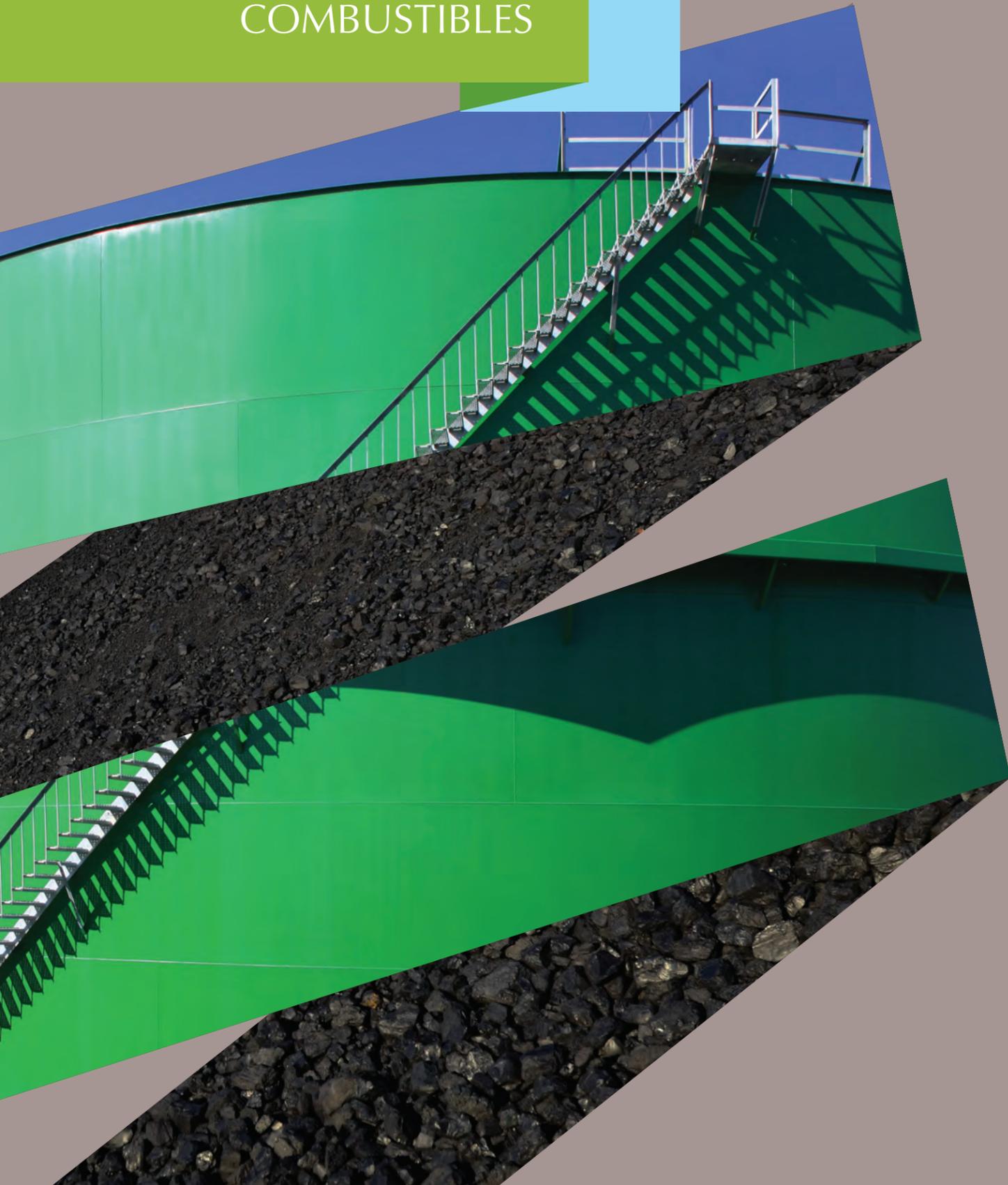
La ejecución de los mantenimientos mayores de las unidades #s 5, 2, 8, 3, 9, 6 y 4 de la central Sultana del Este fueron iniciados respectivamente los días 22 de enero, 26 de febrero, 20 de abril, 22 de mayo, 5 de agosto, 21 de octubre y 28 de noviembre. En todos los casos fueron ejecutados según lo presupuestado en tiempo y recursos.

La ejecución del mantenimiento mayor de la Central Barahona se llevó a cabo durante 34 días, iniciándose el día 8 de septiembre y concluyendo el 12 de octubre. Los trabajos principales ejecutados fueron el cambio del rotor del generador y la instalación de los nuevos precipitadores electrostáticos.

En diciembre fueron completadas las pruebas de eficiencia con fines de aceptación de la planta Quisqueya II (prueba de 240 horas). El resultado final fue un Heat Rate neto de 7,358 BTU/kWh, valor que supera la expectativa para el heat rate del proyecto que fue de 7,793 BTU/kWh. La potencia bruta fue de +225 MW que sobrepasa el estimado para el diseño original.



## ABASTECIMIENTO DE COMBUSTIBLES



*Durante 2013, EGE Haina compró los combustibles utilizados por sus plantas generadoras mediante acuerdos de suministro de corto plazo.*

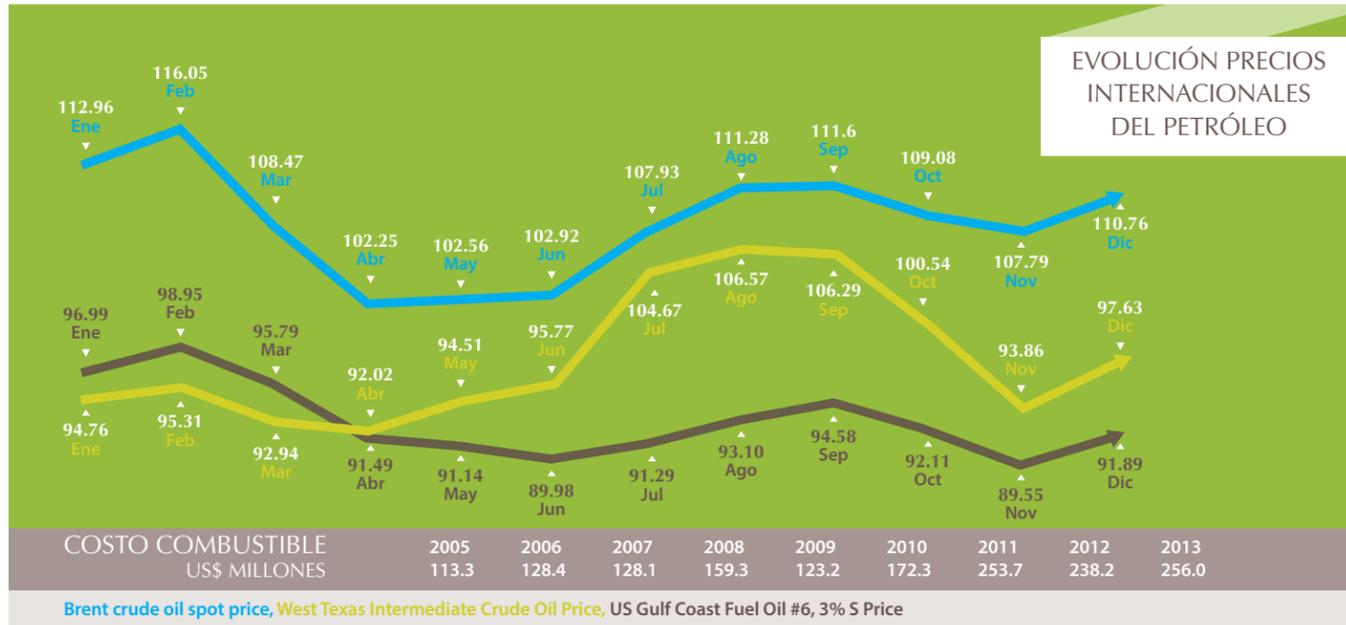
En cuanto al fuel oil, el precio pagado por EGE Haina tuvo como referencia los siguientes componentes:

- a) El precio publicado en el Platts US Marketscan para el residual No.6, 3%S, en el Mercado de la Costa del Golfo de Estados Unidos (Platts USGC 3%S waterborne).
- b) Un cargo por transporte y manejo.

El volumen total comprado de fuel oil fue de 2.3 millones de barriles; los principales suplidores fueron: Novum Energy Trading (52%) y Shell Western Supply and Trading Limited (42%).

El carbón requerido por la unidad planta térmica ubicada en Barahona ascendió a unas 175 mil toneladas métricas. Este producto fue adquirido en modalidad FOB a Glencore International AG, empresa que suministró un volumen aproximado de 134 mil toneladas métricas y a Inter-American Coal, que suministró unas 41 mil toneladas métricas. El flete de estos productos fue contratado mediante licitación con la empresa GB-SMT.

El fuel oil utilizado por las centrales de EGE Haina proviene principalmente de Bahamas, Puerto Rico y St. Eustatius.



El carbón fue importado principalmente desde Colombia (ver mapa).

En adición a las operaciones propias, EGE Haina realizó a nombre de Barrick Pueblo Viejo, la gestión de abastecimiento de fuel oil por un volumen aproximado de 1.2 millones de barriles.

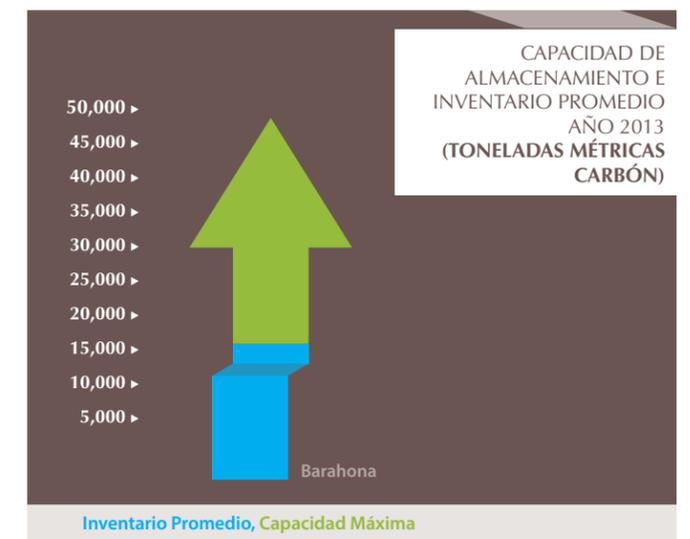
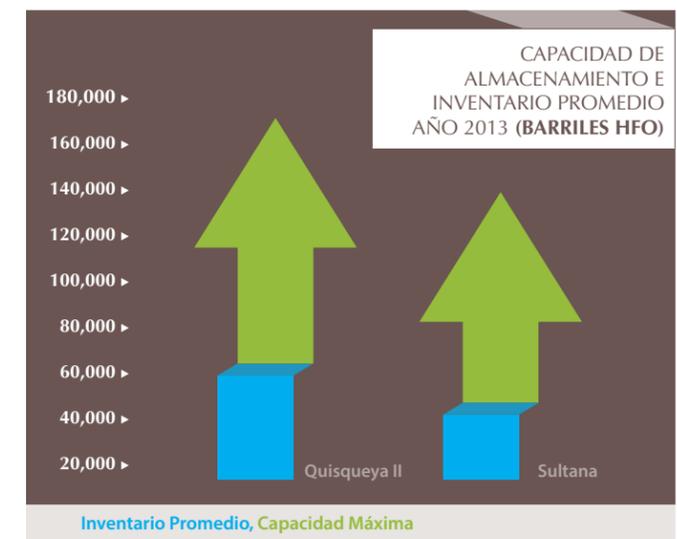
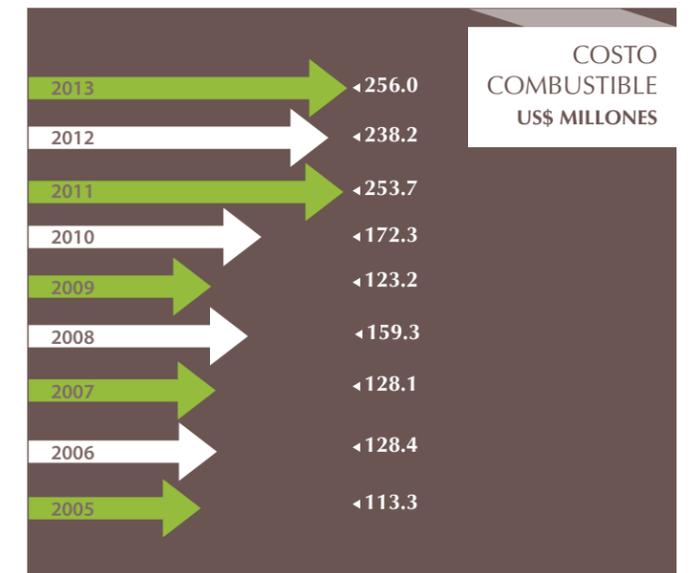


precios del petróleo durante la crisis económica mundial del año 2008. También se aprecia el efecto que ha tenido el incremento sostenido en los precios del petróleo del año 2011 a la fecha. En particular, el costo de combustible de EGE Haina durante el año 2013 estuvo influido por la entrada en operaciones de la planta Quisqueya II, a partir del mes de septiembre.

### Capacidad de Almacenamiento e Inventario Promedio Año 2013

Los siguientes gráficos muestran la capacidad máxima de almacenamiento de combustible en nuestras principales centrales y el inventario promedio del año.

Al cierre de 2013, se celebraron licitaciones para garantizar el suministro de fuel oil, diesel y carbón. En el caso del fuel oil, el volumen licitado cubre un período de seis meses; en tanto que para el diesel y el carbón, se contrató el equivalente al consumo de un año.





MEDIO AMBIENTE  
Y SEGURIDAD INDUSTRIAL

Compromiso con  
el equipo humano  
y el entorno





**4**  
MILLONES  
DE HORAS  
TRABAJADAS  
SIN ACCIDENTES  
acumuladas  
en 3 años



*2013 presentó grandes retos para la gestión de la seguridad y el medio ambiente en EGE Haina, debido en gran medida a las labores de operación y construcción que se desarrollaron de manera simultánea en este periodo.*

**E**l año 2013 se caracterizó por una gran cantidad de inspecciones en terreno, tanto en las obras como en las plantas operativas, además de la ejecución de jornadas continuas de entrenamiento, a fin asegurar que los colaboradores contaran con las herramientas teóricas necesarias para evaluar efectivamente los riesgos asociados a las labores realizadas.

A estas actividades se suman las acciones continuas de cumplimiento en materia legal ante los Ministerios de Medio Ambiente y de Trabajo, y la contribución a las acciones de control de pérdidas de la empresa para mejorar su perfil general de riesgos.

### Seguridad Industrial y Salud Ocupacional

#### Actividades principales

- Logro de un acumulado en tres años de cuatro millones de horas trabajadas sin accidentes en toda la empresa.
- Implementación del Plan de Respuesta a Huracanes desde mayo hasta diciembre. En 2013 se activó la alerta amarilla por dos ocasiones: ante la tormenta tropical Chantal, el lunes 8 de julio, y ante la depresión tropical Gabrielle, el jueves 5 de septiembre, desde Haina hasta San Pedro de Macorís.

- Ejecución de las inspecciones del asesor de seguros en las localidades de Quisqueya II y Sultana del Este, en los meses de marzo y octubre de 2013.
- Desarrollo de numerosos simulacros de emergencias, sobre derrames, rescate, primeros auxilios, contra incendios y comunicaciones, tanto en las plantas como en la oficina principal.
- EGE Haina concluyó la gestión operativa de la Planta Puerto Viejo, localizada en Azua, central eléctrica propiedad de Barrick Pueblo Viejo.
- Desarrollo, entre julio y septiembre, del programa de entrenamientos en línea, cumpliéndose favorablemente la meta esperada por la empresa.
- Inicio de los trabajos de ampliación de la sub-estación en Quisqueya II.
- Inicio del proceso de diseño para mejoras del Sistema Contra Incendios (SCI) de Sultana del Este.

#### Resumen estadístico

- En el año 2013, EGE Haina contó con un promedio de 467

empleados en las diferentes instalaciones. Además, recibió la colaboración de un promedio de 252 contratistas, para un total de 719 personas.

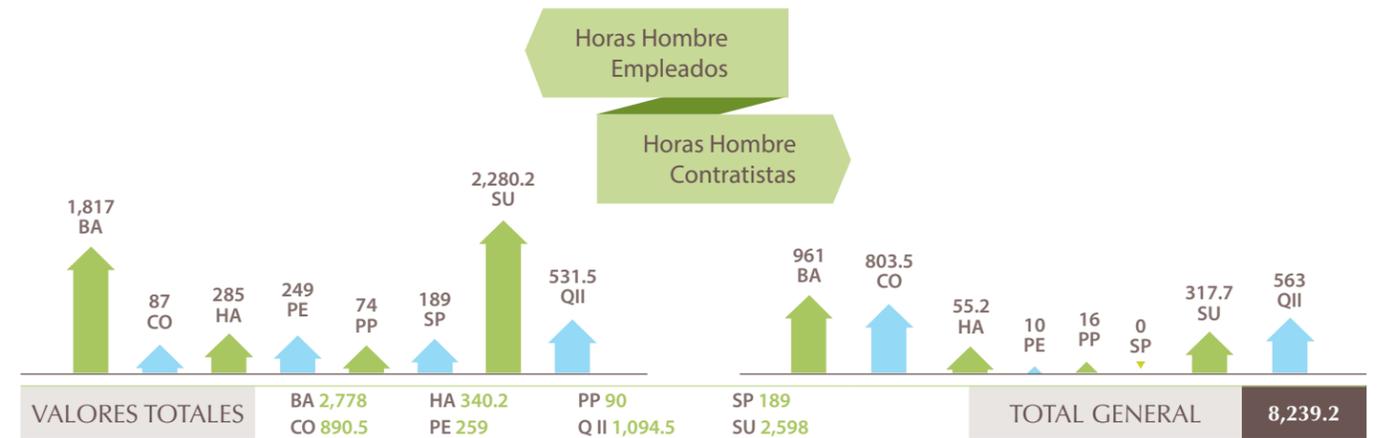
- Se registraron aproximadamente 757,545.50 horas/hombre trabajadas en el año por parte de los empleados; y 490,513.88 horas/hombre trabajadas por los contratistas, para un total de 1,248,059.38 horas/hombre trabajadas en 2013, sin accidentes con tiempo perdido.
- Los índices de seguridad se registraron como sigue a continuación:
  - TRIR 0.00
  - DAIR 0.00
  - Índice de Sinestralidad 0.00
- La empresa invirtió un total de 8,239.2 horas/hombre en entrenamientos, tanto a personal de EGE-Haina como a contratistas.
- En 2013 se generaron 24,641 permisos de trabajo, entre bloqueos y etiquetados (Lock out & tag out – LOTO), permisos en frío, permisos en caliente, permisos en espacios confinados, Asignación de Tarea Segura (ATS).

EMPLEADOS DE LA EMPRESA Y CONTRATISTAS EN CADA PLANTA



VALORES TOTALES	BA 108	HA 76	PP 18	SP 15	Q I 98	TOTAL GENERAL	719
	CO 60	PE 8	PV 106	SU 131	Q II 99		

ENTRENAMIENTOS PARA EMPLEADOS Y CONTRATISTAS EN LAS PLANTAS



Horas/hombre trabajadas en 2013, sin accidentes con tiempo perdido

# 1,248,059

Horas/hombre de entrenamiento en el área de Operaciones

# 8,239



HORAS/HOMBRE TRABAJADAS POR EMPLEADOS Y CONTRATISTAS EN LAS PLANTAS



VALORES TOTALES	BA 243,484	HA 196,206.32	PP 62,474.56	SP 26,995	SU 415,131	TOTAL GENERAL	1,248,059.38
	CO 195,858	PE 16,412	Q I 91,498.5	Q II 91,498.5			

PERMISOS DE TRABAJOS EN GENERAL

Permisos Trabajo	BA	CO	HA	PE	PP	SP	SU	Q II
Lock out & Tag out	379	113	48	124	2	16	545	184
Espacios confinados	457	0	316	0	9	58	53	3
Trabajos en caliente	815	0	133	135	29	196	439	154
Trabajos en frío	5,151	652	1,203	524	131	1,134	2,614	1,972
ATS	2,365	336	22	948	120	0	2,928	333

VALORES TOTALES	BA 9,167	HA 1,722	PP 291	SP 1,404	SU 6,579	TOTAL GENERAL	24,641
	CO 1,101	PE 1,731	Q II 2,646	SU 6,579			



## Gestión Ambiental

### Actividades principales

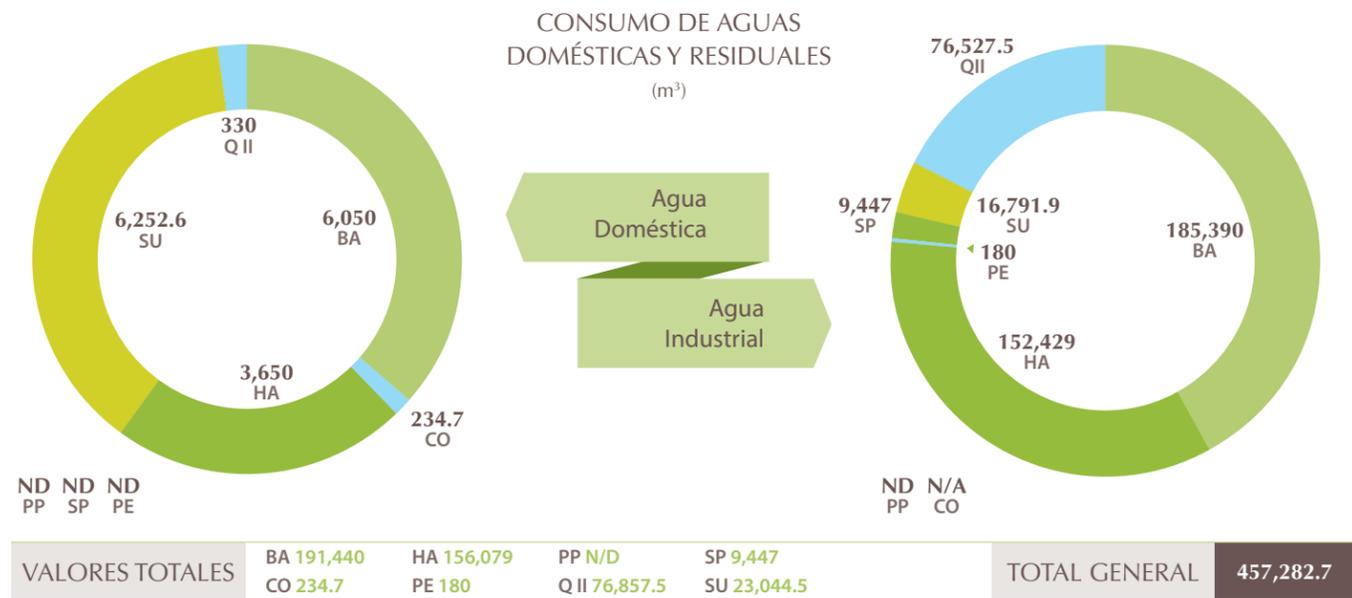
- Presentación al Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales (MIMARENA) los Informes de Cumplimiento Ambientales de las plantas correspondientes al periodo enero-junio de 2013.
- Desarrollo de los preparativos de los Informes de Cumplimiento Ambientales de las Plantas correspondiendo a julio-diciembre de 2013.
- Ejecución de la licitación para el desarrollo de la Declaración de Impacto ambiental de cara a la construcción de muro de protección costera en Barahona Carbón. Este proyecto se sometió a cambios tecnológicos para incorporar el uso de Geotubos, medida aprobada por MIMARENA.
- Desarrollo en el mes de septiembre de una campaña de monitoreo de línea base para control de ruido de un proyecto de expansión eólica. Los resultados preliminares no presentan mayores dificultades para el proyecto.
- Ejecución de la primera etapa del estudio de ornitofauna de ese mismo proyecto eólico, que concluyó que no existía ninguna variable que lo afectara.
- Inicio del estudio de impacto ambiental para esta expansión.

### Resumen estadístico

- En 2013 se registró un consumo total de agua de 457,282.7m<sup>3</sup>, de los cuales 16,517.3 m<sup>3</sup> fue el consumo de agua doméstica, y 440,765.4 m<sup>3</sup> fue el consumo de agua industrial.
- Se dispusieron unos 1,649.47 m<sup>3</sup> de residuos sólidos de las plantas. Los residuos peligrosos fueron manejados por empresas aprobadas por el Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales.
- Se generó un total de 26,418.00 m<sup>3</sup> de cenizas, como sigue a continuación:
  - 16,424.00 m<sup>3</sup> de cenizas livianas.
  - 9,994.00 m<sup>3</sup> de cenizas de fondo.
- Se generó un total de 3,271.03 m<sup>3</sup> de residuos aceitosos líquidos.

### Emisiones atmosféricas

Los parámetros de criterio en lo referente a emisiones atmosféricas aplicables al sector eléctrico son: Monóxido de Carbono (CO), Dióxido de Azufre (SO<sub>2</sub>), Dióxido de Nitrógeno (NO<sub>2</sub>) y Material Particulado. No se registraron excedencias en estos parámetros durante 2013.



### RESIDUOS SÓLIDOS GENERADOS

Residuos Sólidos (m <sup>3</sup> )	BA	CO	HA	PE	PP	SP	SU	Q II
Residuos sólidos	538	16.2	476.9	172.0	42	275.25	70	59.12
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1,649.47</b>							

**BA** Planta Barahona Carbón    **CO** Parque Eólico Los Cocos    **HA** Planta Haina    **PE** Planta Pedernales    **NID** No disponible  
**QII** Planta Quisqueya    **SP** Planta San Pedro    **SU** Planta Sultana del Este    **PP** Planta Puerto Plata    **NIA** No aplica

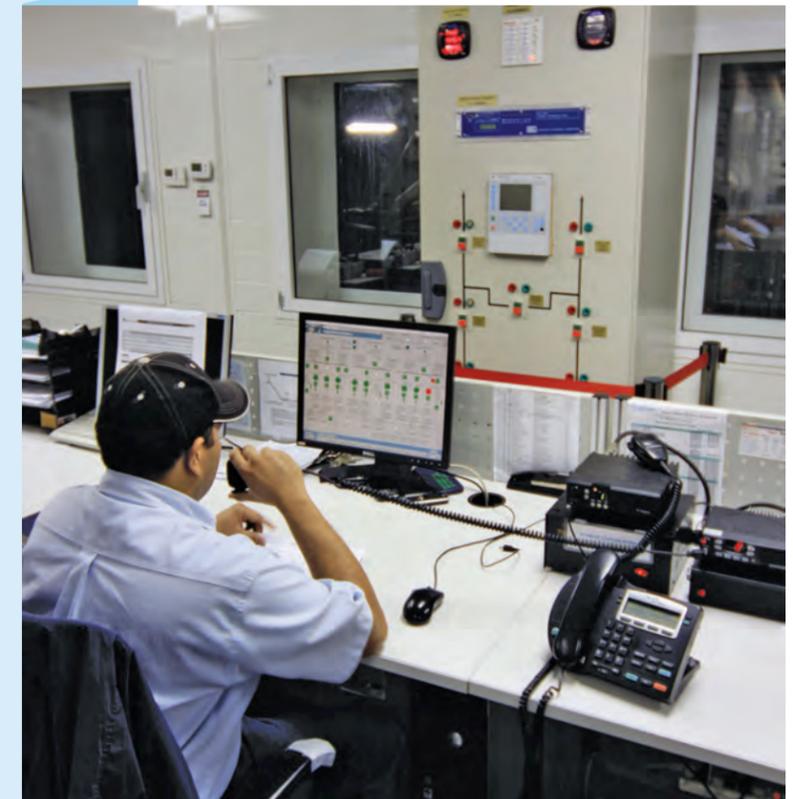
# SISTEMAS DE INFORMACIÓN

Innovaciones  
tecnológicas





Nivel de confiabilidad superior al **98%** en servicios tecnológicos



*Durante 2013 EGE Haina contó con un alto nivel de disponibilidad y calidad en los servicios de su plataforma tecnológica. Dentro de los hitos de corte tecnológico a destacar estuvo la instalación de un nuevo centro de datos para la Central Energética Quisqueya, el reforzamiento del plan de contingencia y continuidad de servicios y el desarrollo de múltiples sistemas de apoyo.*

Se actualizó el plan de contingencia tecnológico y se ejecutó una prueba de recuperación de la información ante desastres, logrando los resultados proyectados. Con estas actividades se garantizó un nivel adecuado de seguridad de la información que brinda una mayor confiabilidad en la infraestructura tecnológica.

### Nuevo centro de datos de la Central Energética Quisqueya

La construcción de la Central Energética Quisqueya generó grandes retos tecnológicos que fueron afrontados con éxito. Todas las áreas de la central fueron cubiertas con la implementación de un anillo de fibra óptica de más de cinco mil metros. En adición, se creó un enlace redundante de radio que fue utilizado durante la fase de construcción y permanece como un enlace alterno ante posibles interrucciones de nuestros medios principales.

Cabe destacar que todos los servicios ofertados en la

planta se originan en las oficinas centrales, incluyendo los servicios de voz. Esto significa que para satisfacer las necesidades de comunicación de Quisqueya no fue necesaria la contratación de nuevos servicios de datos, logrando importantes ahorros.

### Infraestructura y soportes técnicos

Actividades más relevantes ejecutadas en 2013:

- Implementación del Sistema de Control de Cambios y monitoreo de Logs Tripwire. Esta herramienta brinda un nivel de control que ha permitido incrementar significativamente la confiabilidad de la plataforma tecnológica y los documentos corporativos.
- Integración del sistema SCADA-Gamesa a la red de datos corporativa. Con estas nuevas facilidades fue posible brindar al Centro de Control de Energía un acceso en tiempo real a las operaciones de Los Cocos.

- Integración de las terminales remotas de comunicación de Quisqueya, la estación de Piedra Blanca y el Parque Eólico Los Cocos a la infraestructura tecnológica de la empresa, brindando acceso remoto a éstos. Dicha implementación ha hecho posible el monitoreo de las centrales por el personal de Protecciones sin la necesidad de realizar desplazamientos continuos.
- Actualización e instalación del sistema Becoms para control y protecciones en el cuarto de control de la central Sultana del Este.
- Instalación del Sistema de control del transformador en la planta Barahona Carbón o sistema Serverón, que es parte vital del proceso de control de las operaciones en dicha central.
- Actualización de los mecanismos de protección de acceso a la red corporativa. Con este proyecto se ha logrado incrementar los niveles de protección y brindar un adecuado ambiente informático a los usuarios.
- Actualización del Sistema de enfriamiento de agua en la planta Barahona Carbón: (Win CC).

### Sistemas

EGE Haina exhibe un alto grado de especialización en materia tecnológica, como evidencian los avances presentados a continuación:

- Creación de una nueva versión del sistema de Control y Administración de Presupuesto, denominado Indigo, brindando nuevas facilidades de intercambio y consulta de datos a los usuarios.
- Desarrollo del nuevo módulo de Control y Administración de Contratos, llamado Legix, para el área Legal. Con esta nueva herramienta logramos la automatización de las solicitudes de contratos así como la administración de los mismos.
- Implementación del módulo de monitoreo y control de los datos digitalizados. Esta es una nueva herramienta que permite de forma ágil dar seguimiento a los avances logrados en las diferentes áreas de la empresa frente al creciente número de documentos digitalizados.
- Implementación de una nueva versión del Sistema de Control de Flujo de Pagos, identificado con el nombre de Rastro. En esta nueva versión se logró incorporar la participación de las diferentes áreas de la empresa, obteniendo así un mayor control de todo el proceso desde su origen.
- Mejora del Sistema de Control de Gastos de Comunicación, mediante la inserción de rutinas que facilitan el intercambio de información con los proveedores de servicios, logrando disminuir el tiempo de generación de reportes de gastos de comunicación para las diferentes áreas.

# EXPOSICIÓN Y RELACIONAMIENTO



Presencia pública  
de una empresa  
dinámica



*2013 fue un año importante para la proyección de EGE Haina. Las inauguraciones de la fase II del Parque Eólico Los Cocos y de la planta Quisqueya II, el desarrollo de actividades públicas, la participación en ferias educativas, el rediseño de la página web y el desarrollo de una comunidad digital contribuyeron a extender el conocimiento sobre la empresa y a fomentar su interacción con diferentes públicos.*

### Actividades Públicas

#### Participación en la XVI Feria Internacional del Libro 2013

EGE Haina participó en la XVI Feria Internacional del Libro 2013, celebrada en la Plaza de la Cultura entre el 22 de abril y el 5 de mayo, con un atractivo pabellón que daba a conocer la empresa, a la vez que promovía la importancia del ahorro de energía, del reciclaje y del cuidado del medio ambiente.

La atractiva y novedosa estructura fue construida sobre 280 metros cuadrados, contó con un jardín frontal elaborado a partir de materiales en desuso de las plantas

de EGE Haina, que fueron reciclados y convertidos en creativas piezas. En su sala de exposiciones, el pabellón mostró el liderazgo de EGE Haina en la producción de energía, sus unidades generadoras y los proyectos que estaban en ejecución. Además presentó las acciones sociales que desarrolla en las comunidades cercanas a los parques energéticos que opera, y murales que ilustraban sobre las medidas de ahorro de energía en el hogar y el trabajo.

Contó con un teatro donde fueron celebradas 34 actividades de animación, entre ellas la presentación de la obra infantil "Súper Eólica", la realización de talleres infantiles de artes plásticas orientados al reciclaje y donde fue exhibido el video "El Niño y los 40 gigantes del sur". El pabellón alcanzó 56,502 visitas en 14 días.

14  
DÍAS

56,502  
VISITAS

**STAND**  
FERIA DEL LIBRO



6,000  
ESPECTA-  
DORES

30  
FUNCIONES

# SUPER EÓLICA

## Presentaciones de la obra Súper Eólica

Dentro del programa de actividades del pabellón de EGE Haina en la XVI Feria Internacional del Libro 2013, fue estrenada la obra teatral infantil "Súper Eólica".

Esta pieza original escrita y dirigida por Teatro Alternativo cuenta las aventuras de Aspa, una joven heroína que lucha por el cuidado del planeta a través del ahorro de energía y que busca que todos se unan a su causa.

Posteriormente, en el mes de agosto la obra inició un ciclo de funciones en los centros educativos apadrinados por EGE Haina en las regiones Sur y Este del país. Entre ellos: Escuelas Punta Pescadora (San Pedro de Macorís), La Colonia de Juancho, Antonio Guzmán (Juancho, Pedernales), Albida Marina Santana, Ismael Miranda (Barahona) Los Negros (Azua). Desde su estreno, la obra alcanzó un total de 30 funciones que superó los seis mil espectadores.



## II Competencia MTB Parque Eólico Los Cocos

Por segundo año consecutivo, en mayo de 2013, se realizó la Segunda Competencia de Mountain Bike Parque Eólico Los Cocos, en los terrenos de esta central energética y localidades de Pedernales y Barahona.

El evento deportivo reunió a 350 ciclistas (3.5 veces más que su primera versión), más de 600 asistentes y permitió la integración de la comunidad como participantes, público, y como staff, en la animación y venta de artesanías. Los fondos recaudados con las inscripciones de los competidores fueron destinados al centro de educación inicial Los Farolitos, auspiciado por EGE Haina, ubicado en Juancho.



## Visitas especiales al Parque Eólico Los Cocos

En 2013 el Parque Eólico Los Cocos recibió la visita de más de 60 personalidades, entre ellas el ex presidente Bill Clinton, el embajador de la República de Corea, Park Dong-sil, una delegación de 30 diputados de las comisiones de Relaciones Exteriores, Energía y Medio Ambiente, así como representantes del Ministerio de Industria y Comercio, líderes de opinión y otros diplomáticos.

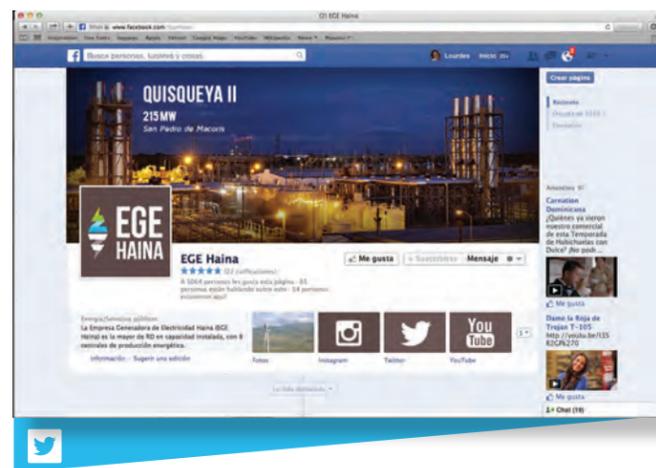


51 CINES

3.7 MM VISTAS

# VIDEO

EL NIÑO Y LOS 40 GIGANTES DEL SUR



### Proyección del video “El niño y los 40 gigantes del sur”

De cara a la inauguración de la fase II del Parque Eólico Los Cocos fue realizado el documental *El niño y los 40 gigantes del Sur*, audiovisual que ilustra de manera emotiva el trabajo social desarrollado por EGE Haina en beneficio de las comunidades aledañas al Parque Eólico Los Cocos.

Entre los meses de abril hasta julio, el corto recibió una amplia difusión en el pabellón de la Feria del Libro, You Tube, 5 programas de televisión, proyección más de 6,200 veces en 51 salas de cine, para un total de más de 3.7 millones de vistas.

### Comunidad online

#### Presencia en redes sociales

En 2013 EGE Haina fortaleció su presencia y número de seguidores en sus dominios online. Entre los logros puntuales es posible destacar:

- Incremento de 115 a 5,000 fans en Facebook.
- Aumento de 400 a 3,400 seguidores en Twitter.
- Unificación de la presencia online de la empresa en direcciones e imagen.
- Alto índice de influencia Klout en las redes sociales.

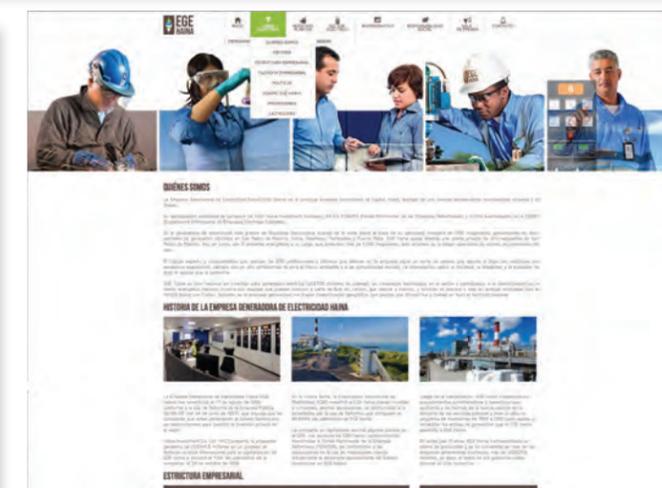
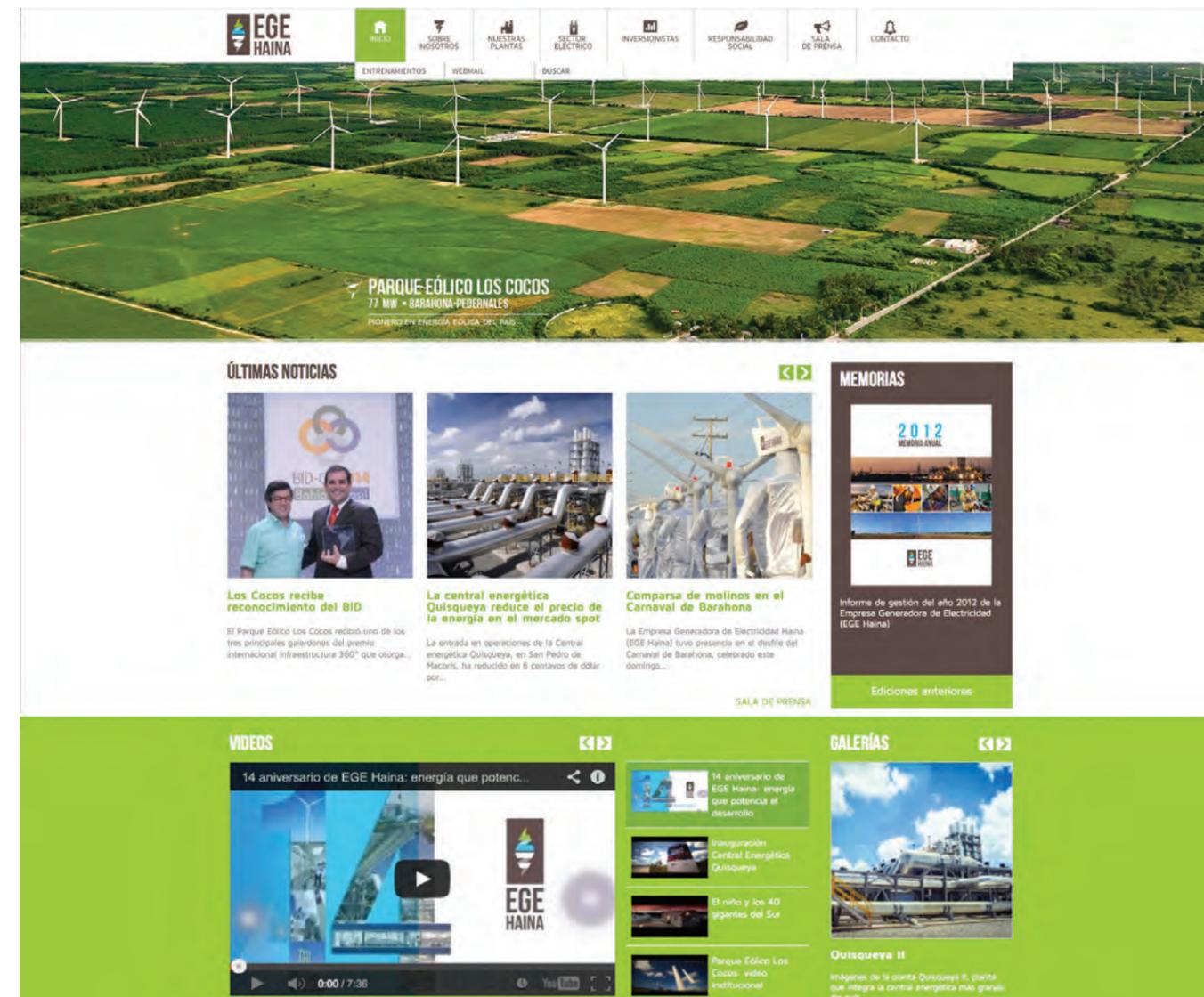
#### Rediseño página web

A final de 2013, la empresa puso en línea su nueva página web, caracterizada por un diseño moderno y la riqueza de su contenido escrito y gráfico, con información actualizada y detallada de la empresa y sus centrales de generación energética.

El renovado sitio presenta un 400% más de contenido que su antiguo portal y posee un comportamiento responsive, que le permite adaptarse al tamaño de la pantalla de cualquier dispositivo, ya sean móviles, tabletas u ordenadores.

#### Canal de Youtube

La oferta audiovisual de EGE Haina en su canal de Youtube creció con la inclusión de los nuevos videos realizados en 2013, entre ellos: El Niño y los 40 gigantes del sur, EGE Haina en la Feria del Libro, Segunda competencia de Mountain Bike Parque Eólico Los Cocos, encendido de motores y acto de inauguración de la Central Energética Quisqueya, documentación de la instalación de nuevos precipitadores en Barahona y el 14 Aniversario de EGE Haina.





## Participación en ferias

### Feria Recicla 360

EGE Haina participó en la *Feria Recicla 360* que se celebró en mayo 2013 en el centro comercial Galería 360. En esta muestra presentamos parte del jardín reciclado de nuestro pabellón en la XVI Feria Internacional del Libro 2013. Además, auspiciamos varias funciones de la obra Súper Eólica.

### II Foro de Energía Limpia

EGE Haina participó en julio de 2013 en el II Foro de Energía Limpia organizado por la Cámara Americana de Comercio de la República Dominicana (AMCHAMDR), y que contó con la presencia de oradores nacionales e internacionales que trataron temas como energía eólica, gas natural y marco regulatorio para energías renovables.

### Intecnología 2013

En agosto de 2013, EGE Haina formó parte de la feria Intecnología, que se realizó en el campus del Instituto Tecnológico de Santo Domingo (Intec).

En ambas actividades el stand de EGE Haina destacó el impacto positivo para el país y las comunidades del Sur del Parque Eólico Los Cocos, central pionera en la producción de energía limpia a partir del viento.

## Premios, certificaciones y reconocimientos

En 2013, EGE Haina recibió importantes premios, reconocimientos y certificaciones que evidencian su buena gestión, así como la importancia y trascendencia de sus centrales, en especial del Parque Eólico Los Cocos.

### Atabey

El Parque Eólico Los Cocos obtuvo el Premio Atabey en la categoría de Energía Renovable, en la quinta edición de esta premiación celebrada por el Centro de Innovación Atabey el 4 de junio de 2013.

### Partnership Award de Citi

En el marco de la conferencia anual del *Latin America Treasury and Finance Conference*, EGE Haina fue reconocida con el galardón *Partnership Award* junto a otras 10 organizaciones. Éste es un reconocimiento que hace el Citibank a sus clientes más destacados de Latinoamérica y se otorga en agradecimiento a éstos por haber seleccionado a Citi como un socio estratégico dentro de la organización.

### Mecanismo de Desarrollo Limpio por la ONU

La fase II del Parque Eólico Los Cocos fue registrada como la iniciativa mundial número 7,100 del Mecanismo de Desarrollo

Limpio (MDL), una acreditación otorgada por la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (UNFCCC, por sus siglas en inglés), de la Organización de las Naciones Unidas (ONU).

### Premio a la Excelencia en Producción Más Limpia

EGE Haina fue galardonada por el Parque Eólico Los Cocos en la categoría Energía Renovable durante la entrega del Premio a la Producción Más Limpia 2013, auspiciada por el Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales, el Ministerio de Industria y Comercio y el Ministerio de Administración Pública.

### Nominación al Premio Internacional Infraestructura 360

El Parque Eólico Los Cocos fue seleccionado, entre más de 60 concursantes, como uno de doce proyectos para ser estudiado por la Universidad de Harvard y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por sus ejemplares prácticas de sostenibilidad.

Nota: Como resultado, en marzo 2014, el Parque Eólico Los Cocos recibió del BID el premio internacional Infraestructura 360°, junto a un proyecto de México y otro de Perú.

### Foto del Parque Eólico Los Cocos gana premio internacional

El foto-reportero del matutino Diario Libre, Marvin del Cid,

obtuvo el primer lugar del concurso de fotografía que celebra a nivel mundial la European Wind Energy Association (EWEA), con motivo del Día Global del Viento, el 15 de junio. El fotógrafo fue reconocido dentro de la categoría "América" con una imagen captada desde la Laguna de Oviedo, en Pedernales, que ilustra cómo los molinos del Parque Eólico Los Cocos cohabitan en armonía con la naturaleza de la zona.

### Directorio región Sur

El Parque Eólico Los Cocos fue escogido para ser portada del directorio telefónico 2014 de Páginas Amarillas de la región sur del país, que empezó a circular desde octubre de 2013. En su reseña, el directorio destaca que "El Parque Eólico Los Cocos, de la Empresa Generadora de Electricidad (EGE Haina), es una de las obras que más ha promovido el desarrollo y a su vez garantiza la conservación del medio ambiente de la región Sur". Con esta publicación se reconoce nuevamente al Parque como un atractivo ecoturístico de la región y punto de referencia de las provincias de Barahona y Pedernales.

### Rodaje de películas

El Parque Eólico Los Cocos sirvió de locación de dos producciones cinematográficas dominicanas, como parte de los escenarios de los largometrajes *Al Sur de la Inocencia* y *Primero de Enero*.



## ACCIÓN SOCIAL

Iniciativas para el desarrollo sostenible



*Con sus iniciativas sociales, desarrolladas fundamentalmente en las localidades donde se concentran sus operaciones, EGE Haina procura fortalecer una cultura empresarial que promueva relaciones constructivas con la comunidad, un trato justo hacia los empleados y el respeto y preservación de los recursos naturales y del medio ambiente.*

La acción social de la empresa se enfoca en cuatro áreas fundamentales: desarrollo comunitario, medio ambiente, educación y deporte.

### Apoyo a comunidades e instituciones

En 2013 EGE Haina desarrolló un amplio trabajo social en las comunidades cercanas a sus instalaciones. Entre ellas:

- San Pedro de Macorís: Punta Pescadora, Monte Largo,

Hoyo del Toro, Guayacanes, Municipio Quisqueya, Los Llanos, Consuelo.

- Monte Planta: Don Juan, Bayaguana, Boyá.
- Barahona: Villa Central, Enriqueillo.
- Pedernales: Juancho, Colonia de Juancho, El Campo, Mai-pioró, Los Cocos.
- Haina: INVI CEA, Bella Vista, El Franboyán.
- Azua: Los Negros, El Rosario, Proyecto 2C.



#### Alianza con Ministerios para proyectos sociales

- Medioambiente y Recursos Naturales:
  - Limpieza de costas de Barahona.
  - Aporte para el retiro de combustible del barco Konstantino's, encallado en Pedernales.
  - Reforestación de la rívera del Río Higuamo.
  - Campañas de saneamiento cañadas y capacitación en reciclaje de desechos sólidos (Haina).
- Industria y Comercio: auspicio del Proyecto de Desarrollo e Iniciativas Emprendedoras en Barahona.
- Educación: programa de apadrinamiento escolar en Escuelas Punta Pescadora y Batey II (SPM), Albida Marina (Barahona), Básica de Juancho. Básica de Los Negros (Azua).
- Deporte: Apoyo al Festival Deportivo de la Diversidad para jóvenes especiales.
- Agricultura: Realización de huertos en escuelas apadrinadas.

#### Colaboración con Ayuntamientos municipales, Gobernaciones, Cuerpos del orden y ONG's

- **Sur:** Ayuntamientos de Villa Central, Enriquillo (Barahona); Juancho (Pedernales); Haina; Los Negros, El Rosario, Proyecto 2 C (Azua). Gobernación Provincial de Barahona. Fortaleza de Pedernales. Marina de Guerra (Juancho), AMET (Barahona). Proyecto de Desarrollo Valle Juancho, Fundación Kelly, Escuela de Iniciación Musical Sinfonías, Clúster Eco Turístico, Fundación Enriquillo de Oro, Fundación Sur Joven, Diócesis de Barahona, Cruz Roja, Defensa Civil, Fundación de Apoyo al Suroeste (Barahona), Patronato Pro Desarrollo de Haina, Fundación Río Haina, Cuerpo de Bomberos, Defensa Civil (Haina), Cruz Roja, Defensa Civil, Cuerpo de Bomberos (Azua).
- **Este:** Firma de convenios y entrega de aportes para edificación de obras sociales a ayuntamientos de SPM, Quisqueya, Guayacanes, Monte Plata, Boyá, Don Juan y Los Llanos. Coalición del Río Higuamo, Diócesis de San Pedro de Macorís, Cruz Roja, Defensa Civil, Cuerpo de Bomberos.
- **Nacionales:** ECORED, AMCHAM, Instituto de Derecho Ambiental-Programa Eco Escuelas, Fundación INICIA, Iniciativa Empresarial para la Educación Técnica, INFOTEP, Asociación ADOPEM, Fundación Sur Futuro, Asociación Dominicana de Rehabilitación, Acción Empresarial por la Educación (EDUCA).

#### Construcción de Infraestructura en comunidades

- Instalación y mantenimiento de sistemas de agua potable en escuelas de Juancho, Enriquillo, Los Cocos, Colonia, El Campo.
- Construcción de dos baños en Centro Los Farolitos de Juancho.
- Reconstrucción del Club Cultural de Enriquillo.
- Construcción de enramadas en Liceo de Enriquillo, en Barahona; Barrio Lindo y Colonia, de Juancho.
- Electrificación y remozamiento del play de Guayacanes (SPM).

#### Vínculos con asociaciones y líderes comunitarios

- Reuniones con juntas de vecinos, comités pro desarrollo, grupos deportivos, pescadores, agricultores, mujeres, artesanos, apicultores y sindicatos en el sur y el este.
- 370 personas capacitadas en costura, micro-finanzas, educación financiera, emprendimiento y planes de negocio en SPM y Azua.
- Entrega de equipos para fomentar la producción: 20 máquinas de coser, inversor con baterías y mobiliario en Hoyo del Toro y Guayacanes (SPM).
- Entrega de libros, mochilas, útiles y zapatos a 1,700 niños en escuelas del Sur y SPM.
- Entrega de tanques de basura en Barahona, Pedernales y Azua.
- Donación de mobiliario, material gastable, combustible, inversores y baterías a politécnicos y universidades en Santo Domingo, SPM y Barahona.
- Donación de 1,400 uniformes a equipos de baloncesto, voleibol, béisbol, softball y atletismo en Barahona, Pedernales, San Pedro de Macorís y Santo Domingo.
- Patrocinio de competencias: Torneo de Ajedrez Sur, Juegos Universitarios Tony Barreiro, Torneo de Surf, Regata Palito Seco (Barahona); Campeonato Interbarrial de Baloncesto Fundación Rafa Rivera (SPM); Vueltas Ciclistas Independencia (Nacional) y Padre Avelino Fernández (Sur).



GESTIÓN HUMANA



Un equipo experto,  
comprometido  
y valorado

Año 2012  
**491**  
 empleados

+21%

Año 2013  
**600**  
 empleados

75% profesionales 25% técnicos



*EGE Haina cuenta con un equipo conformado por 600 empleados, de los cuales más del 75% tiene un nivel profesional de estudios y el 25% restante un grado de técnico medio. Más del 60% labora en la empresa desde hace por lo menos 4 años.*

Con relación a 2012 hubo un incremento en el número de colaboradores de 21%, debido fundamentalmente a la incorporación de personal para nuestras operaciones en la Central Energética Quisqueya. El proceso de reclutamiento de 153 empleados se llevó a cabo en varias etapas durante el año.

### Capacitación y desarrollo

En 2013 se impartió un total de 37,278 horas de capacitación, de las cuales 30,552 horas fueron presenciales y 6,726 horas a través de E-Learning.

Dentro de las iniciativas de formación se realizó el Diplomado de Supervisión, orientado a todos los superintendentes de plantas de la Vicepresidencia de Operaciones, así como el inicio del Diplomado de Normas Internacionales de Información Financiera para el personal de Finanzas, que sigue en curso en 2014.

Durante el mes de marzo se capacitó al personal de nuevo ingreso de Quisqueya en aspectos técnicos propios de las plantas a operar.

### Beneficios

En 2013 se alcanzaron importantes mejoras en las coberturas del seguro médico, el seguro de vida y el seguro internacional del personal de EGE Haina.

### Rotación de personal

Al cierre de diciembre de 2013 la rotación acumulada fue de 6.89%, un 2.69% correspondió a salidas voluntarias para un total de 11 personas y 4.20% a salidas involuntarias para un total de 24 personas.

### Actividades de empleados

Durante 2013 se ejecutaron varias actividades con la participación de los colaboradores. Entre éstas se destacan la celebración del Día de la Independencia Nacional con la visita de grupos carnavalescos, y la visita al asilo de ancianos Carl George de San Pedro de Macorís, donde se hizo un donativo de alimentos y otros productos.





Asimismo, se realizaron dos actividades en verano, dirigidas a los hijos e hijas de los colaboradores, una en el Parque Educativo Peképolis y la otra en Scream Land, donde se reconoció la excelencia estudiantil de los niños, niñas y jóvenes que durante el año escolar obtuvieron calificaciones excelentes. Por igual, se entregó al personal los bonos escolares y se inició el plan de financiamiento de libros.

**Great Place To Work**

Con los resultados alcanzados en la Encuesta de Clima realizada el año anterior, la empresa entró al Ranking de Great Place To Work (GPTW), recibiendo en el mes de marzo un reconocimiento de "Mejores Empresas para Trabajar", alcanzando el



lugar 12 a nivel del país y 17 entre 156 empresas participantes de Centroamérica y el Caribe.

Este reconocimiento refleja la satisfacción laboral del personal y evidencia la confianza, la credibilidad y el respeto que existen en nuestro ambiente de trabajo.

Para el mes de noviembre se aplicó por segunda vez la medición de Clima con GPTW, logrando una mejor puntuación que el año anterior, lo cual confirma que EGE Haina continúa implementando acciones que impactan positivamente en la satisfacción de sus colaboradores.

Otra distinción recibida durante 2013 fue otorgada por la firma de consultoría Hay y la revista Summa, que seleccionaron a EGE Haina como una de las mejores empresas para el liderazgo, ocupando uno de los diez primeros lugares en América Central y República Dominicana.



**LUGAR 12**  
ENTRE EMPRESAS DE REPÚBLICA DOMINICANA

**LUGAR 17**  
ENTRE 156 EMPRESAS DE CENTROAMÉRICA Y EL CARIBE



ESTADOS  
FINANCIEROS



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

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2013 y 2012

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

## Índice

31 de Diciembre de 2013 y 2012

	Página(s)
<b>Informe de los Auditores Independientes Estados Financieros Consolidados</b>	<b>91-92</b>
Balances Generales Consolidados	93
Estados de Resultado Integral Consolidados	94
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	95
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	96-97
Notas a los Estados Financieros Consolidados	98-126

## Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y subsidiaria (conjuntamente "la Compañía"), los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo consolidados que les son relativos, por los años terminados en esas fechas, expresados en dólares estadounidenses.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados**

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Dichas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados estén libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Por lo tanto, no expresamos tal opinión. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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

### Balances Generales Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Al Consejo de Administración y  
Accionistas de  
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.  
Página 2

#### 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 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

28 de febrero de 2014

	Notas	2013	2012
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$ 86,558,773	US\$ 141,661,143
Efectivo restringido	3 y 9	3,738,841	38,160,785
Cuentas y documentos por cobrar	5	358,333,421	279,085,387
Inventarios	6	47,135,345	38,792,990
Saldo a favor de impuesto sobre la renta		3,684,765	-
Gastos pagados por anticipado (incluye seguros por US\$3.1 millones (2012: US\$2.7 millones))		3,787,429	2,802,260
Impuesto diferido activo	17	607,379	460,507
<b>Total activos corrientes</b>		<b>503,845,953</b>	<b>500,963,072</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Efectivo restringido, largo plazo	3 y 9	-	11,811,066
Documentos por cobrar a largo plazo	5	7,747,437	13,382,161
Propiedad, planta y equipo netos	9	639,149,365	604,183,857
Activos intangibles	3	107,772	91,227
Cargos diferidos netos	10	6,219,841	9,910,426
Impuesto diferido activo	17	17,593	381,210
Otros activos		473,594	503,703
<b>Total activos</b>		<b>US\$1,157,561,555</b>	<b>US\$1,141,226,722</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Deuda a corto plazo	11	US\$ 192,500,000	US\$ 30,000,000
Porción corriente de deuda a largo plazo	12	55,509,856	15,849,474
Cuentas por pagar	13	135,251,615	213,217,489
Cuentas por pagar a relacionadas	23	2,489,011	4,320,569
Dividendos por pagar	15 y 23	6,304,334	10,679,303
Impuesto sobre la renta por pagar		-	9,398,183
Instrumento financiero derivado	7	1,437,039	930,000
Impuesto diferido pasivo	17	49,773	52,304
Otros pasivos corrientes	14	6,637,100	8,834,387
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>400,178,728</b>	<b>293,281,709</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Deuda a largo plazo	12	227,735,983	398,899,305
Instrumento financiero derivado	7	80,187	1,717,112
Impuesto diferido pasivo	17	15,063,144	12,596,309
Otros pasivos no corrientes		3,000	3,000
<b>Total pasivos</b>		<b>643,061,042</b>	<b>706,497,435</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Acciones comunes, RD\$100 valor par (US\$6.29)	15		
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		25,167,314	20,508,954
Ganancias retenidas		232,544,396	158,035,558
Otras pérdidas integrales acumuladas	16	(32,211,197)	(32,815,225)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>514,500,513</b>	<b>434,729,287</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>US\$1,157,561,555</b>	<b>US\$1,141,226,722</b>

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

### Estados de Resultado Integral Consolidados

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

	Notas	2013	2012
<b>Ingresos</b>	<b>18</b>		
Energía		US\$658,937,549	US\$621,379,147
Capacidad		64,818,445	53,534,111
Otros		2,582,954	2,272,916
		<u>726,338,948</u>	<u>677,186,174</u>
<b>Costos operacionales</b>			
Combustible	19	(265,998,413)	(238,185,464)
Energía y potencia compradas	19	(176,824,419)	(200,600,236)
Transmisión		(17,225,732)	(9,436,678)
Compensación de regulación de frecuencia		(10,085,432)	(8,563,242)
Gastos de operación y mantenimiento	20	(33,134,115)	(31,716,790)
Gastos administrativos y generales	21	(63,802,746)	(56,253,616)
Depreciación	9	(26,414,545)	(20,877,934)
		<u>(593,485,402)</u>	<u>(565,633,960)</u>
Ganancia operacional		132,853,546	111,552,214
Gastos financieros netos	22	(22,804,351)	(14,230,697)
Ganancia por fluctuación cambiaria		3,929,563	2,324,305
Otros gastos netos	24	(715,322)	(78,412)
		<u>113,263,436</u>	<u>99,567,410</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta			
Impuesto sobre la renta	17		
Corriente		(16,861,646)	(24,594,721)
Diferido		(3,234,592)	464,576
		<u>93,167,198</u>	<u>75,437,265</u>
Ganancia neta			
Otro resultado integral, neto de impuesto:	16		
Cobertura de flujo de efectivo		604,028	(1,783,230)
Resultado integral		<u>US\$ 93,771,226</u>	<u>US\$ 73,654,035</u>

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

### Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

	Notas	Acciones Comunes US\$	Reserva Legal US\$	Ganancias Retenidas US\$	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas (Nota 16) US\$	Total US\$
Saldos al 31 de diciembre de 2011		289,000,000	16,737,091	100,454,663	(31,031,995)	375,159,759
Ganancia neta		-	-	75,437,265	-	75,437,265
Dividendos	15	-	-	(14,084,507)	-	(14,084,507)
Transferencia a reserva legal		-	3,771,863	(3,771,863)	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	7	-	-	-	(1,783,230)	(1,783,230)
Balance al 31 de diciembre de 2012		<u>289,000,000</u>	<u>20,508,954</u>	<u>158,035,558</u>	<u>(32,815,225)</u>	<u>434,729,287</u>
Ganancia neta		-	-	93,167,198	-	93,167,198
Dividendos	15	-	-	(14,000,000)	-	(14,000,000)
Transferencia a reserva legal		-	4,658,360	(4,658,360)	-	-
Cobertura de flujo de efectivo	7	-	-	-	604,028	604,028
Balance al 31 de diciembre de 2013		<u>289,000,000</u>	<u>25,167,314</u>	<u>232,544,396</u>	<u>(32,211,197)</u>	<u>514,500,513</u>

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

### Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
Ganancia neta	US\$ 93,167,198	US\$ 75,437,265
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Pérdida en disposición de activos	618,407	203,668
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	(22,929)	(36,554)
Impuesto sobre la renta diferido	3,234,592	(464,576)
Depreciación	26,414,545	20,877,934
Gastos no monetarios	18,918	186,111
Provisión para cuentas incobrables	231,414	176,408
Inefectividad en la cobertura de flujo de efectivo	(348,433)	355,023
Gastos financieros	10,331,657	4,957,468
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(80,129,305)	(123,058,045)
Inventarios	(11,662,415)	(4,847,215)
Gastos pagados por anticipado	(985,169)	(468,129)
Otros activos	30,109	(301,399)
Cuentas por pagar	(10,173,437)	118,914,846
Impuesto sobre la renta por pagar	(13,082,948)	(4,964,926)
Cuentas por pagar a relacionadas	(1,840,558)	3,263,655
Otros pasivos	(4,620,921)	(3,322,260)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,180,725</u>	<u>86,909,274</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipo	22,929	36,554
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(121,074,947)	(242,117,241)
Adiciones de activos intangibles	(16,545)	-
Cambios netos en efectivo restringido	46,233,010	(49,971,851)
Desembolso de documentos por cobrar	-	(1,700,000)
Cobro de documentos por cobrar	711,111	355,938
Cobro de inversiones restringidas	-	8,313,963
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(74,124,442)</u>	<u>(285,082,637)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Repago de deuda a corto plazo	(30,000,000)	-
Efectivo recibido de deuda a corto plazo	192,500,000	-
Repago de deuda a largo plazo	(185,556,616)	(17,658,127)
Efectivo recibido de deuda a largo plazo	49,000,000	181,000,000
Dividendos pagados	(16,974,967)	(2,000,197)
Costos de emisión de deuda pagados	(1,127,070)	(5,386,458)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>7,841,347</u>	<u>155,955,218</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(55,102,370)	(42,218,145)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>141,661,143</u>	<u>183,879,288</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>US\$ 86,558,773</u>	<u>US\$141,661,143</u>

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

### Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
<b>Información suplementaria del flujo de efectivo</b>		
Intereses pagados, neto de intereses capitalizados, durante el año	US\$28,811,688	US\$21,105,550
Impuesto sobre la renta pagado	23,582,822	17,819,792
<b>Actividades que no requirieron flujos de efectivo de:</b>		
<b>Actividades de operación</b>		
Compensaciones de cuentas por cobrar con cuentas por pagar	US\$ 5,573,470	US\$11,941,023
Transferencia de inventarios a propiedad, planta y equipo	3,320,060	2,159,055
Transferencia de otros activos a largo plazo a documentos por cobrar a largo plazo	-	13,275,493
Transferencia de otros activos a largo plazo a propiedad, planta y equipo	-	8,321,040
<b>Actividades de inversión</b>		
Adiciones no pagadas (incluyendo intereses capitalizados) de propiedad, planta y equipo	7,779,716	77,549,607

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

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

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. ("EGE Haina" o "la Compañía") 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 medido en base a su capacidad instalada, operando actualmente 7 plantas de generación distribuidas en el país con una capacidad de generación de 895.8 MW - San Pedro de Macorís y Sultana del Este en la parte este del país, Haina y Barahona en el sur del país, Puerto Plata en el norte y Pedernales y Los Cocos en la parte oeste del país. La flotilla de plantas consiste de un número de generadores de turbinas de vapor de fuel oil y carbón, generadores diesel, una turbina de gas de ciclo simple y un parque de generación eólica de 77 MW.

A partir de 2013, EGE Haina también opera una planta de generación de ciclo combinado con combustible dual (fuel y gas natural), Planta Quisqueya I, con una capacidad neta instalada de 215.5 MW, una subestación de 138KV y una línea de transmisión de 230KV, de acuerdo con los contratos de operación y mantenimiento con la subsidiaria dominicana de Barrick Gold Corporation, Pueblo Viejo Dominicana Corporation Branch ("PVDCC") (Nota 18. d). Hasta el 31 de diciembre de 2013, la Compañía también operaba una unidad de generación diesel de 100 MW - Monte Río (Nota 18. e).

EGE Haina tiene contratado 417 MW de capacidad y energía asociada, a través de Contratos de Provisión de Energía. Aproximadamente 84% de la capacidad contratada es con las tres distribuidoras propiedad del Estado Dominicano que operan dentro del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado ("SENI"), Empresa Distribuidora del Norte, S. A. ("Edenorte"), Empresa Distribuidora del Sur, S. A. ("Edesur") y Empresa Distribuidora del Este, S. A. ("Edeeste") (colectivamente las "empresas distribuidoras"), y aproximadamente 16% con una compañía operativa relacionada, Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. ("CEPM").

Los accionistas de EGE Haina son Haina Investment Co. Ltd. ("HIC") (50%), Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas ("FONPER"), una entidad del Estado Dominicano (49.994%) y otros accionistas minoritarios (0.006%).

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP). Estos estados financieros consolidados incluyen las cuentas de EGE Haina y las de su subsidiaria EGE Haina Finance Company (conjuntamente "la Compañía"). Esta subsidiaria fue creada en el año 2007 bajo las leyes de las Islas Caimán (exenta de impuestos), con el propósito de emitir un bono 144A/Regulación S por US\$175 millones ("Notas Senior"), que fue cancelado anticipadamente según se describe en la Nota 12. d. Todas las partidas intercompañías han sido eliminadas en la consolidación.

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

Las operaciones de la Compañía son realizadas principalmente en dólares estadounidenses (US\$), 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 el resultado integral. Los saldos de activos y pasivos en monedas diferentes al dólar estadounidense, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al final de cada año. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las tasas de cambio fueron RD\$42.77:US\$1.00 y RD\$40.28:US\$1.00, respectivamente.

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

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

#### 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 consolidados y los montos reportados de ingresos y gastos del período que se reporta. Los estimados y juicio crítico se usan para contabilizar las provisiones para cuentas de dudoso cobro y gastos de cuentas incobrables, depreciación y deterioro de los activos de largo plazo, impuesto sobre la renta y contingencias y el valor razonable de instrumentos financieros. Los resultados actuales podrían diferir de estos estimados.

##### *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para fines de los flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y bancos, así como certificados de depósito y otras inversiones temporales de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

##### *Efectivo Restringido*

El efectivo restringido incluye efectivo y equivalentes de efectivo, que están limitados en cuanto a su retiro o su uso. Los pagos de depósitos en garantía que se reclamen en un plazo mayor a 12 meses se presentan como largo plazo en el balance general consolidado (ver más detalles en la Nota 9).

##### *Inventarios*

Los inventarios consisten en 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 repuestos se registran al costo histórico y se descargan cuando se determina que se convierten en obsoletas. Estas piezas de repuestos 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 de Crédito*

Los ingresos por venta de energía, tanto contratada como en el mercado "spot", se reconocen basados en la energía producida y demandada por los clientes durante cada mes calendario, y su cobro está razonablemente asegurado. Cada compañía en el SENI reporta la lectura de medición de cada fin de mes al Organismo Coordinador, que es la entidad encargada de reportar las transacciones del sistema. El Organismo Coordinador 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 de mercado.

La comisión por los servicios descritos en las Notas 18 (d) y (e) se reconocen cuando se prestan dichos servicios administrativos y su cobro está razonablemente asegurado. Las compras y ventas de energía bajo el contrato de corto plazo que se describe en la misma nota se presentan netas, ya que la Compañía actúa como agente de intermediación para la compra de energía y potencia entre el mercado spot y el cliente. La Compañía no tiene potestad para establecer el precio de venta ni discreción en la selección de proveedores.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

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 de riesgo de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar para 2013 y en adición depósitos en bancos para 2012. Al 31 de diciembre de 2013, tres clientes conforman el 92% (2012: 86%) de las cuentas por cobrar corrientes y el 87% del total de ingresos en 2013 (2012: 86%).

#### Activos Intangibles

Los activos intangibles consisten en servidumbres adquiridas para el uso de terrenos propiedad de terceros. La servidumbre sólo otorga a EGE Haina el derecho de uso sobre una porción de la propiedad por un período indefinido de tiempo. La intención de la gerencia es utilizar la servidumbre más allá del futuro previsible. Estos activos intangibles no están sujetos a amortización.

#### Propiedad, Planta y Equipo Netos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo. El gasto de depreciación se determina usando el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos correspondientes, como se especifica a continuación:

Activo	Vida Útil Estimada (Años)
Edificios	50
Plantas de generación, incluyendo piezas de repuestos	10-25
Parque eólico (turbinas)	20
Equipos de transporte	5
Mobiliarios y equipos de oficina	4-5
Otros equipos	4-25
Mejoras en propiedades arrendadas	5

Las piezas de repuestos son partidas que pueden ser reparadas y reusadas. Por lo tanto, su vida útil estimada (10 años) no excede aquella 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.

Para activos construidos calificados, los costos de interés son capitalizados como parte del costo total cuando la construcción abarca períodos extensos de tiempo, hasta su puesta en marcha.

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.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

#### 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 puede no recuperar los valores en libros de los activos. 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 de la eventual disposición de dicho activo o grupo de activos, son menores a su valor en libros. En ese caso, una pérdida por deterioro sería reconocida generalmente basada en el monto por el cual el valor en libros del activo o grupo de activos exceda su valor razonable. La gerencia determina el valor razonable principalmente utilizando flujos de efectivo descontados a una tasa acorde con el riesgo involucrado, agrupando los activos fijos a largo plazo en dos grupos.

#### Cargos Diferidos Netos

Los cargos diferidos corresponden 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.
- Costos de emisión de deuda correspondientes a la emisión de deuda que se describe en la Nota 12. Estos costos diferidos son amortizados en base al método de interés efectivo durante el período de los financiamientos relacionados.

#### Impuesto sobre la Renta

El gasto de impuesto del período incluye los impuestos sobre la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida en que se relacione con partidas reconocidas en otro resultado integral o directamente en patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en patrimonio, respectivamente. El cargo por impuesto corriente se calcula sobre la base de la Ley Tributaria Dominicana promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferido se registra siguiendo el método de activo y pasivo. De acuerdo con este método, los activos y pasivos por impuestos diferidos 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 activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos usando las tasas impositivas efectivas que se espera sean aplicadas en los años en que esas diferencias temporales serán reversadas, basados en las leyes promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. El efecto de cambio en la tasa impositiva sobre los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconoce en resultados en la fecha de su promulgación.

Se reconoce una reserva de valuación si, basado en la importancia de la evidencia disponible, es más probable que no que una porción o todo el activo por impuesto diferido 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 de los activos por impuesto diferido relacionados.

La provisión para impuesto sobre la renta también incluye, si aplica, la estimación de impuestos, intereses y penalidades relacionados con posiciones fiscales inciertas en la medida en que, sobre la base de méritos técnicos, se concluya que estas no cumplen con el umbral de "más probable que no".

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

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

La Compañía establece una provisión para cuentas de dudoso cobro cuando, a juicio de la gerencia, es probable que tales cuentas por cobrar no sean 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. Debido a que la gerencia usa información disponible para realizar sus evaluaciones, pueden no ser necesarios ajustes a la provisión si las condiciones económicas futuras difieren sustancialmente de los supuestos usados en la realización de sus evaluaciones.

#### Instrumentos Financieros Derivados

La Compañía registra sus instrumentos financieros derivados en el balance general consolidado 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.

#### Cobertura de Flujo de Efectivo

La Compañía utiliza contratos de permuta financiera de tasa de interés para administrar parte de su exposición a las fluctuaciones de tasas de interés. La Compañía documenta formalmente todas las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos de administración de riesgos y estrategias para llevar a cabo diversas operaciones con derivados. Es política de la Compañía no entrar en instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

Durante 2012 la Compañía firmó un contrato de permuta financiera de tasa de interés (paga tasa fija y recibe tasa flotante) tal como se describe en la Nota 7. El contrato de permuta financiera se documenta como una cobertura de flujo de efectivo para propósitos contables y, por lo tanto, el instrumento derivado de cobertura se registra a su valor razonable en el balance general consolidado. Las ganancias y pérdidas de los derivados que están designados como coberturas de flujos de efectivo se registran como un componente de otras pérdidas integrales acumuladas, hasta que las operaciones de cobertura se reconozcan en resultados. La ineffectividad se presenta como ganancia o pérdida en el estado de resultado integral.

#### Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros corrientes se estima que sea igual a su valor en libros reportado debido al corto plazo de los vencimientos 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 está pactada a tasas de interés fija y variable. La deuda financiera pactada a tasa de interés fija expone a la Compañía al riesgo de valor razonable de tasa de interés. La gerencia estima el valor razonable de los préstamos de la Compañía descontando sus flujos de efectivo futuros a tasa de mercado (Nota 8).

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

#### Medición del Valor Razonable

La Compañía utiliza el método de valor razonable como se describe en la Codificación de Normas Contables ASC 820 para valuar sus activos y pasivos financieros. Como se define en la ASC 820, 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 las mediciones de valor razonable, la ASC 820 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 medición para activos o pasivos idénticos. La jerarquía de valor razonable otorga la máxima prioridad a datos de entrada de Nivel 1.
- Nivel 2: Precios observables que están basados en datos de entrada no cotizados en mercados activos, pero corroborados por información del mercado.
- Nivel 3: Datos de entrada no observables que son usados cuando existe poca o ninguna información de mercado disponible. La jerarquía de valor razonable le otorga la más baja prioridad a datos de entrada de Nivel 3.

Para la determinación del valor razonable, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximizan el uso de datos de entrada observables y minimizan el uso de datos de entrada no observables en lo posible, así como también considera el riesgo crediticio de la contraparte en su evaluación del valor razonable.

#### 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 sin ninguna causa.

#### Resultado Integral

La ASC 220 - "Reporte del Resultado Integral", requiere expandir un conjunto completo de estados financieros para propósito general para incluir el reporte de "resultados integrales". El resultado integral comprende dos componentes, la ganancia neta y la otra pérdida integral.

## 4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten en:

	2013	2012
Efectivo	US\$ 26,188,371	US\$ 19,346,056
Equivalentes de efectivo – certificados de depósito: A tasas anuales que varían de 2.00% a 2.50% (2012: de 0.7% a 3.00%)	60,370,402	122,315,087
	US\$ 86,558,773	US\$141,661,143

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### 5. Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar consisten en:

	2013	2012
Partes relacionadas – Comercial, incluyendo la porción corriente de documentos por cobrar a Edesur por US\$711,111 (a) (Nota 23)	US\$335,024,830	US\$243,394,678
Otras partes relacionadas (Nota 23)	19,044	1,591,974
Cuentas por cobrar a PVDC (Nota 18 (d) y (e))	11,534,287	29,971,388
Cuentas por cobrar a Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (b)	8,657,725	13,379,595
Otras	12,176,277	5,250,884
	<u>367,412,163</u>	<u>293,588,519</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	<u>(1,331,305)</u>	<u>(1,120,971)</u>
	<u>366,080,858</u>	<u>292,467,548</u>
Documentos por cobrar a largo plazo:		
ETED (b)	(6,325,597)	(11,249,210)
Edesur (a)	<u>(1,421,840)</u>	<u>(2,132,951)</u>
	<u>(7,747,437)</u>	<u>(13,382,161)</u>
Total de cuentas por cobrar corrientes	<u>US\$358,333,421</u>	<u>US\$279,085,387</u>

- (a) En diciembre de 2011 EGE Haina firmó un acuerdo de financiamiento con Edesur por US\$3.2 millones, para ser utilizado en la reconstrucción de la infraestructura de distribución próxima a las comunidades adyacentes al parque eólico Los Cocos. Edesur se comprometió a reembolsar a EGE Haina el monto del financiamiento en 54 cuotas mensuales a partir del sexto mes posterior a la firma del contrato, devengando un interés a tasas activas publicadas por el Banco Central de la República Dominicana de 8.25% y 7.32% al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Este contrato vence en noviembre de 2016.
- (b) En 2010 la Compañía firmó un contrato con ETED para la transferencia de la línea de transmisión que interconecta el parque eólico Los Cocos con el SENI, sobre la base de un presupuesto de construcción de US\$9.6 millones. De acuerdo con los términos del contrato, los riesgos y derechos de la línea de transmisión fueron traspasados a ETED una vez que la construcción fue terminada y la línea inició su operación comercial en el año 2011. El costo total de la línea ascendió a US\$14.1 millones, principalmente debido a una modificación en la ruta original de la línea de transmisión aprobada por ETED. El 6 de diciembre de 2011 la Compañía envió una comunicación a ETED informando el total invertido conjuntamente con toda la documentación soporte de la obra.

Durante 2012 se realizaron varias reuniones con los representantes de ETED a fin de conciliar el costo excedente de US\$4.5 millones; de ese total, ETED reconoció US\$1.3 millones. En 2013, como resultado del proceso de conciliación con ETED, esa entidad confirmó el monto aceptado en 2012 de US\$1.3 millones; por lo que la Compañía reconoció en el gasto de 2013 partidas irrecuperables por US\$2.3 millones.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Los costos capitalizados por la Compañía en la línea de transmisión aceptados por ETED por US\$10.9 millones están siendo reembolsados por dicha entidad, según contrato, mediante la compensación con los pagos de los peajes de transmisión a que se encuentra obligada EGE Haina de acuerdo con la Ley de Electricidad, hasta que todos los costos capitalizados sean compensados. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía había compensado US\$2.3 millones (2012: US\$0.7 millones) del monto total por US\$10.9 millones, quedando un balance pendiente de compensar por US\$8.7 millones que se clasifica como no corriente.

### 6. Inventarios

Los inventarios consisten en:

	2013	2012
Combustible	US\$24,508,204	US\$15,627,370
Repuestos	21,906,310	18,789,540
Inventarios en tránsito - repuestos (2012: US\$2.4 millones de combustible y US\$2.0 millones de repuestos)	720,831	4,376,080
	<u>US\$47,135,345</u>	<u>US\$38,792,990</u>

### 7. Instrumentos Financieros Derivados

El 21 de mayo de 2012 la Compañía firmó un contrato de permuta financiera de tasa de interés (paga tasa fija / recibe tasa flotante) (instrumento de cobertura). Dicho contrato fue designado como contrato de cobertura para mitigar el riesgo de tasa de interés que resulte de la exposición a cambios en los flujos de efectivo procedentes del Préstamo Senior Sindicado Garantizado descrito en la Nota 12 (a), mediante la fijación del componente variable de la tasa de interés (LIBOR 3 meses) a 1.12% anual sobre el valor nominal acordado de US\$200 millones. El valor nominal se reducirá en un 5% sobre una base trimestral a partir del 31 de diciembre de 2013 y 35% en la fecha de vencimiento, para que coincida con los pagos de capital programados en el contrato de deuda. El valor razonable de la cobertura de tasa de interés a la fecha de reporte se determina descontando los flujos de efectivo futuros, utilizando curvas futuras de la tasa LIBOR a la fecha de reporte. La fecha efectiva del contrato de permuta financiera es el 28 de junio de 2013 y expira el 15 de marzo de 2017.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable de la permuta financiera de tasa de interés (derivativo designado como instrumento de cobertura) resultó en un pasivo de US\$1.5 millones (2012: US\$2.6 millones), del cual US\$0.1 millones (2012: US\$1.7 millones) se clasifican en el balance consolidado como pasivo a largo plazo y US\$1.4 millones (2012: US\$0.9 millones) como pasivo corriente. Al 31 de diciembre de 2013, la porción efectiva del instrumento por US\$0.6 millones (2012: US\$1.8 millones) fue reconocida en Otras Pérdidas Integrales Acumuladas, neta de impuesto por US\$0.2 millones (2012: US\$0.5 millones) (Nota 17), mientras que la parte inefectiva por US\$0.3 millones (2012: (US\$0.4 millones)) fue presentada en el estado de resultado integral dentro de los gastos financieros netos (Nota 22).

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### 8. 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 estimaciones 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 pueden tener un efecto material en los montos estimados del valor razonable.

Los valores en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, cuentas y documentos por cobrar, cuentas por pagar, impuesto sobre la renta y otros pasivos corrientes, se aproximan a su valor razonable ya que tienen vencimientos relativamente de corto plazo y generan intereses a tasas asociadas a indicadores de mercado, según corresponda. El valor en libros de las cuentas por cobrar a largo plazo se aproxima a su valor razonable.

La deuda a largo plazo de la Compañía consiste en instrumentos de deuda que generan intereses a tasas fijas y variables asociadas a indicadores de mercado. El valor en libros de la deuda a largo plazo a tasa fija se aproxima a su valor razonable.

Los valores en libros y los valores razonables estimados de los instrumentos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presentan a continuación:

	2013		2012	
	Valor en Libros	Valor Razonable Estimado	Valor en Libros	Valor Razonable Estimado
<b>Activos:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 86,558,773	US\$ 86,558,773	US\$141,661,143	US\$141,661,143
Efectivo restringido (incluyendo largo plazo)	3,738,841	3,738,841	49,971,851	49,971,851
Cuentas y documentos por cobrar (incluyendo largo plazo) y saldo a favor de impuesto sobre la renta	369,765,623	369,765,623	292,467,548	292,467,548
	<u>US\$460,063,237</u>	<u>US\$460,063,237</u>	<u>US\$484,100,542</u>	<u>US\$484,100,542</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar, partes relacionadas, dividendos por pagar, impuesto sobre la renta por pagar y otros pasivos corrientes	US\$150,682,060	US\$150,682,060	US\$246,449,931	US\$246,449,931
Deuda (corto y largo plazo) (*)	475,745,839	476,388,430	444,748,779	448,211,237
	<u>US\$626,427,899</u>	<u>US\$627,070,490</u>	<u>US\$691,198,710</u>	<u>US\$694,661,168</u>

(\*) La gerencia estima el valor razonable de los bonos corporativos locales y las Notas Senior de la Compañía (que se describen en la Nota 12) mediante el descuento de los flujos de efectivo futuros a tasa de mercado, ascendiendo a US\$50,642,591 y US\$218,329,458, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor en libros del Préstamo Senior Sindicado Garantizado, el Préstamo Puente y otras deudas con entidades financieras locales y extranjeras se aproxima a sus valores razonables.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

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

Descripción	Saldo	Medición del Valor Razonable al 31 de Diciembre de 2013 Usando		
		Precios Cotizados en Mercados Activos para Instrumentos Idénticos (Nivel 1)	Otros Datos de Entrada Significativos Observables (Nivel 2)	Datos de Entrada Significativos No Observables (Nivel 3)
<b>Pasivos:</b>				
Instrumento financiero derivado	US\$1,517,226	US\$ -	US\$1,517,226	US\$ -

Descripción	Saldo	Medición del Valor Razonable al 31 de Diciembre de 2013 Usando		
		Precios Cotizados en Mercados Activos para Instrumentos Idénticos (Nivel 1)	Otros Datos de Entrada Significativos Observables (Nivel 2)	Datos de Entrada Significativos No Observables (Nivel 3)
<b>Pasivos:</b>				
Instrumento financiero derivado	US\$2,647,112	US\$ -	US\$2,647,112	US\$ -

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor razonable del instrumento financiero derivado se determinó descontando los flujos de efectivo futuros usando curvas futuras (LIBOR 3 meses) a la fecha de reporte y la parte fija de 1.12%.

### 9. Propiedad, Planta y Equipo Netos

La propiedad, planta y equipo netos consisten en:

	2013	2012
Terrenos	US\$ 5,418,427	US\$ 5,105,468
Edificios	1,381,090	1,352,398
Plantas de generación (a)	613,885,075	344,933,885
Parque eólico (b)	184,602,591	81,292,802
Equipo de transporte	2,681,415	2,295,459
Mobiliarios y equipos de oficina	1,754,319	1,563,196
Otros equipos	25,226,491	12,207,775
Mejoras en propiedades arrendadas	719,333	819,345
Piezas de repuestos	10,322,642	10,817,342
	840,572,956	455,282,202
Menos: Depreciación acumulada	210,053,831	184,218,219
	630,519,125	271,063,983
Construcción en proceso (a) y (b)	3,211,813	328,014,406
	<u>US\$639,149,365</u>	<u>US\$604,183,857</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Durante 2013 y 2012, la depreciación de la propiedad, planta y equipo ascendió a US\$26,414,545 y US\$20,877,934, respectivamente.

La propiedad, planta y equipo incluye intereses capitalizados sobre préstamos atribuidos a la construcción de los activos. Los intereses capitalizados ascendieron a US\$15,751,174 en 2013 (2012: US\$9,922,495).

El balance de construcción en proceso corresponde principalmente a las siguientes transacciones:

- (a) En diciembre de 2011 EGE Haina firmó un contrato con Wärtsilä Finland OY y Wärtsilä Dominicana SRL para la Ingeniería, Suministro y Construcción de una planta de generación de ciclo combinado de combustible dual (fuel y gas natural) ("Planta Quisqueya II"), con una capacidad neta instalada de 215.5MW. El monto total del contrato ascendió a US\$198.7 millones. La Compañía firmó un contrato de depósito en garantía a través de un fideicomiso (Escrow Agreement) con Citibank N.A. con el fin de garantizar el pago de ciertas obligaciones con Wärtsilä Finland OY. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene US\$3.7 millones depositados en la cuenta de garantía (2012: US\$50 millones), los cuales están clasificados como efectivo restringido en el balance general consolidado.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía capitalizó este proyecto con una inversión total de US\$269 millones.

- (b) En diciembre de 2011 la Compañía firmó un contrato Llave en Mano con UTE Los Cocos para el diseño, construcción, instalación y puesta en marcha del parque eólico Los Cocos II de 52MW, el cual se interconectó a la primera fase del parque eólico de 25MW en Los Cocos. El monto total del contrato asciende a US\$91.0 millones. El 19 de enero de 2012 se firmó una enmienda al contrato antes mencionado, por la cual se separó en dos (2) contratos de 50MW y 2MW. Los términos del acuerdo permanecieron sin cambios.

El 30 de enero de 2013 EGE Haina inauguró esta expansión del parque eólico, con una inversión de US\$103.3 millones.

## 10. Cargos Diferidos

Los cargos diferidos consisten en:

	2013	2012
Costos diferidos	US\$11,811,229	US\$11,811,229
Costos de emisión de deuda	8,864,884	11,640,950
	20,676,113	23,452,179
Menos: Amortización acumulada	14,456,272	13,541,753
	<u>US\$ 6,219,841</u>	<u>US\$ 9,910,426</u>

Durante 2013 y 2012, el gasto de amortización de los cargos diferidos ascendió a US\$3,358,316 y US\$1,938,934, respectivamente (ver Nota 22).

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

La amortización futura estimada hasta el final de su vida útil se espera que sea:

Año	US\$
2014	2,696,868
2015	1,933,864
2016	1,466,218
2017	122,891
	<u>6,219,841</u>

## 11. Deuda a Corto Plazo

La deuda a corto plazo consiste en:

	2013	2012
Préstamo Puente con Citibank N. A. por US\$100 millones, con una tasa LIBOR (1 mes) más 600 puntos básicos (a)	US\$100,000,000	US\$ -
Pagaré renovable cada seis meses con The Bank of Nova Scotia por un monto de US\$30 millones, con una tasa LIBOR (1 mes) más 3% por año, calculado sobre la base anual de 360 días	30,000,000	30,000,000
Pagaré con The Bank of Nova Scotia por un monto de US\$20 millones, con una tasa LIBOR (1 mes) más 3% por año, calculado sobre la base anual de 360 días	20,000,000	-
Pagaré con Banco Popular Dominicano, S. A. – Banco Múltiple (Banco Popular Dominicano) por un monto de US\$15 millones, con una tasa de 3.75% por año, calculado sobre la base anual de 360 días	15,000,000	-
Pagaré con el Banco de Reservas de la República Dominicana, Banco de Servicios Múltiples por un monto de US\$15 millones, con una tasa de 5.95% por año, calculado sobre la base anual de 360 días (b)	15,000,000	-
Pagaré con Citibank N. A. por un monto de US\$14.5 millones, con una tasa LIBOR (1 mes) más 3.2% por año, calculado sobre la base anual de 360 días (b)	14,500,000	-
Pagaré con The Bank of Nova Scotia por un monto de US\$13 millones, con una tasa LIBOR (1 mes) más 3% por año, calculado sobre la base anual de 360 días	13,000,000	-
Pagaré con The Bank of Nova Scotia por un monto de US\$12 millones, con una tasa LIBOR (1 mes) más 3% por año, calculado sobre la base anual de 360 días (b)	12,000,000	-
Pagaré con Banco Múltiple Santa Cruz, S. A. por un monto de US\$3 millones, con una tasa de 3.25% por año, calculado sobre la base anual de 360 días	3,000,000	-
	<u>222,500,000</u>	<u>30,000,000</u>
Reclasificación a largo plazo (a)	(30,000,000)	-
	<u>US\$192,500,000</u>	<u>US\$30,000,000</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

- (a) Los recursos del Préstamo Puente, desembolsados el 16 de septiembre de 2013, fueron utilizados para financiar parcialmente el repago de las Notas Senior descritas en la Nota 12 d.

Como parte de su estrategia de restructuración de deuda, EGE Haina refinanciará el Préstamo Puente con una nueva emisión de bonos corporativos en el mercado local para lo cual, el 3 de diciembre de 2013, la Compañía obtuvo la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana para una emisión por US\$100 millones que será colocada en 10 tramos de US\$10 millones cada uno, con una vida promedio de 5 años. El 23 de enero y 17 de febrero de 2014 fueron colocados los primeros tres tramos de US\$10 millones cada uno, con tasas de 6.25% y 6.00% anual, respectivamente.

El 29 de enero y el 18 de febrero de 2014 la Compañía utilizó los fondos de los primeros tres tramos del bono local para repagar parcialmente el Préstamo Puente por US\$30 millones. La Compañía se acogió a ASC 470 que permite la reclasificación a largo plazo de una deuda originalmente a corto plazo, cuando entre la fecha del cierre contable y la fecha de emisión de los estados financieros se emite deuda a largo plazo para repagar la deuda a corto plazo.

- (b) Estas deudas fueron repagadas en febrero de 2014.

## 12. Deuda a Largo Plazo

La deuda a largo plazo consiste en:

	2013	2012
Préstamo Senior Sindicado Garantizado con Citibank, N. A. por US\$200 millones. Los intereses son pagaderos trimestralmente a la mayor entre la tasa LIBOR (3 meses) más 5.75% por año, y 6.25% de interés anual. El capital es pagadero en cuotas trimestrales de US\$10 millones iniciando el 31 de diciembre de 2013 y un pago global de US\$70 millones a vencimiento en marzo de 2017 (a)	US\$190,000,000	US\$181,000,000
Bonos locales por US\$50 millones, de 10 tramos de US\$5 millones cada uno. Los intereses son pagaderos mensualmente a tasas de interés anual de 6% a 7% (b)	50,000,000	50,000,000
Préstamo por pagar al Banco Popular Dominicano a una tasa de interés anual de 5.75% (c)	5,779,670	-
Préstamo por pagar a Banco BHD, S. A., Banco Múltiple (Banco BHD) a una tasa de interés anual de 5.75% (c)	4,030,398	5,599,264
Préstamo por pagar a Banco BHD a una tasa de interés anual de 5.75% (c)	2,434,048	3,419,016
Préstamo por pagar a BHD International Bank (Panamá), S. A. (BHD International Bank) a una tasa de interés anual de 5.5% (c)	1,001,723	1,393,293
Notas Senior al 9.5% de interés anual, con un pago final a vencimiento en abril de 2017 e intereses pagaderos en 20 cuotas semestrales (cancelado anticipadamente) (d)	-	164,867,000

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
Préstamo por pagar al Popular Bank Ltd., Inc. (Popular Bank) a una tasa de interés anual de 5.91%, con vencimiento (c)	-	8,470,206
	253,245,839	414,748,779
Más: Reclasificación de deuda a corto plazo (Nota 11 (a))	30,000,000	-
Menos: Porción corriente	(55,509,856)	(15,849,474)
	<u>US\$227,735,983</u>	<u>US\$398,899,305</u>

- (a) El 16 de marzo de 2012 la Compañía firmó un contrato de un Préstamo Senior Sindicado Garantizado por US\$200 millones con Citibank N. A. como prestamista y agente administrador, en el cual participaron instituciones financieras locales e internacionales, con el fin de financiar parte de las inversiones de capital en los proyectos de la planta Quisqueya II y la expansión del parque eólico Los Cocos II, como se describe en la Nota 9. Los activos adquiridos a través de estos proyectos son la garantía de este préstamo.

De acuerdo con los términos del préstamo, existen cláusulas restrictivas que afectan la capacidad de la Compañía para incurrir en nueva deuda, gravámenes, inversiones, venta de activos, pagos restringidos y transacciones con afiliadas, entre otros. Adicionalmente, la Compañía debe cumplir con las siguientes cláusulas financieras: (i) mantener una relación de deuda neta a EBITDA no mayor de 3.5:1.0 (4.5:1.0 durante los primeros dieciocho (18) meses a partir de la fecha de vigencia) y (ii) mantener un ratio de cobertura de deuda mínimo de 1.3:1.0.

La Compañía recibió desembolsos parciales durante el año 2012 y al 31 de diciembre de 2012, el balance pendiente ascendió a US\$181 millones. El monto remanente de este préstamo por US\$19 millones, fue desembolsado por Citibank N. A. el 30 de enero de 2013. Durante 2013 se amortizó la primera cuota de US\$10 millones.

- (b) En abril de 2011 la Compañía obtuvo la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana para la emisión de un bono local no garantizado por un monto total de US\$50 millones. Este bono fue colocado en su totalidad en 10 tramos de US\$5 millones cada uno, como se describe a continuación:

Tramos	Monto (US\$)	Tasa	Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
1-2	10,000,000	7.00%	19-05-2011	19-05-2016	Pago al vencimiento
3-4	10,000,000	7.00%	01-06-2011	01-06-2016	Pago al vencimiento
5-6	10,000,000	7.00%	28-06-2011	28-06-2016	Pago al vencimiento
7-8	10,000,000	6.00%	19-10-2011	19-10-2014	Pago al vencimiento
9-10	10,000,000	7.00%	19-10-2011	19-10-2016	Pago al vencimiento
	<u>50,000,000</u>				

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(c) La Compañía tiene los siguientes préstamos no garantizados:

Institución Financiera	Monto (US\$)	Tasa <sup>1</sup>	Fecha de Desembolso	Cuotas Mensuales	Vencimiento
Banco Popular Dominicano <sup>2</sup>	6,776,165	5.75%	Julio 2013	34 (US\$199,299 cada una)	Mayo 2016
Banco BHD	8,000,000	Variable	Mayo 2011	60 (US\$154,159 cada una)	Mayo 2016
Banco BHD	5,000,000	Variable	Marzo 2011	60 (US\$96,323 cada una)	Marzo 2016
BHD International Bank	2,000,000	Variable	Mayo 2011	60 (US\$38,202 cada una)	Mayo 2016
Popular Bank <sup>2</sup>	11,600,000	Variable	Noviembre 2011	60 (US\$301,123 cada una)	Noviembre 2016

<sup>1</sup> Los bancos tienen el derecho, según los contratos, de cambiar las tasas de interés de tiempo en tiempo acorde a las condiciones del mercado local.

<sup>2</sup> El 30 de julio de 2013 la Compañía firmó un pagaré con el Banco Popular Dominicano con el fin de sustituir el préstamo con Popular Bank firmado en 2011.

(d) El bono de tasa fija por US\$175 millones fue emitido por la subsidiaria Haina Finance. En septiembre de 2013 Haina Finance redimió ese bono a un precio de 103.167%. Como resultado, la Compañía registró una pérdida por US\$6.7 millones por la prima pagada en la recompra anticipada de la deuda, así como la correspondiente a los costos de emisión aplicables a esta deuda. Ambas partidas fueron incluidas en el estado de resultado integral dentro de los gastos financieros netos (Nota 22).

### 13. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten en:

	2013	2012
Agentes del mercado eléctrico dominicano	US\$ 93,757,442	US\$ 90,792,540
Suplidores internacionales	36,512,630	109,351,872
Suplidores locales	4,981,543	13,073,077
	<u>US\$135,251,615</u>	<u>US\$213,217,489</u>

### 14. Otros Pasivos Corrientes

Los otros pasivos corrientes consisten en:

	2013	2012
Retenciones de impuestos y otros	US\$4,152,628	US\$4,096,241
Provisión para compensaciones al personal	1,968,632	1,636,484
Intereses por pagar	292,664	3,018,534
Provisión para litigios (Nota 25 a))	218,029	73,955
Otros	5,147	9,173
	<u>US\$6,637,100</u>	<u>US\$8,834,387</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

### 15. Patrimonio de los Accionistas

#### Capital Social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social consistía en 45,951,000 acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal a la par de RD\$100 (US\$6.29). A continuación se muestra un detalle de las acciones de la Compañía:

	Capital Social	
	Acciones Emitidas	Valor Par
FONPER		
HIC	22,972,500	US\$144,481,132
Acciones emitidas por efectivo recibido	22,975,500	144,500,000
Otros accionistas	3,000	18,868
Saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012	<u>45,951,000</u>	<u>US\$289,000,000</u>

#### Reserva Legal

La Ley de Sociedades Comerciales y Responsabilidad Limitada de la República Dominicana 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 a 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 impuestos.

#### Dividendos

El 30 de abril de 2013 se aprobó un pago de dividendos por US\$14.0 millones en la Asamblea General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2013, el balance de dividendos por pagar ascendió a US\$6.3 millones, neto de impuestos por US\$0.7 millones, los cuales fueron pagados el 11 de febrero de 2014.

El 9 de octubre de 2012 se aprobó un pago de dividendos por US\$14.1 millones en la Asamblea General de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2012, el balance de dividendos por pagar ascendió a US\$10.7 millones, neto de impuestos por US\$1.2 millones, los cuales fueron pagados el 11 de enero de 2013.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

### 16. Otras Pérdidas Integrales Acumuladas

Los cambios en los saldos de cada componente de otro resultado integral incluidos en otras pérdidas integrales acumuladas, es como sigue:

	Partidas de Moneda Extranjera US\$	Cobertura de Flujo de Efectivo (Nota 9) US\$	Otras Pérdidas Integrales Acumuladas US\$
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2011	(31,031,995)	-	(31,031,995)
Cambio en el período	-	(1,783,230)	(1,783,230)
Balance final al 31 de diciembre de 2012	(31,031,995)	(1,783,230)	(32,815,225)
Cambio en el período	-	604,028	604,028
Balance final al 31 de diciembre de 2013	(31,031,995)	(1,179,202)	(32,211,197)

### 17. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No. 253-12, promulgada en noviembre de 2012, el impuesto sobre la renta para el año 2013 se determina sobre la base de una tasa de impuesto de 29% aplicable a la ganancia neta imponible, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos previstos en el Código Tributario. La Ley de Reforma Fiscal modificó las tasas de impuesto para períodos futuros que serán 28% para 2014 y 27% a partir de 2015.

Adicionalmente, el 1% sobre los activos (Impuesto sobre Activos) se aplica como un impuesto mínimo alternativo. La base imponible del Impuesto sobre Activos en el 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 se muestran en el balance general consolidado al cierre del 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 requiere mantener sus registros contables y declaraciones oficiales en moneda local. Además, el Artículo 293 de la Ley Tributaria establece el reconocimiento de las diferencias cambiarias 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 las partidas monetarias originadas en monedas extranjeras.

Las actividades relacionadas con el parque eólico son beneficiadas con una exención fiscal del 100% del impuesto sobre la renta por un período de 10 años, hasta el año 2020, de acuerdo con la Ley No. 57-07 "Incentivo al Desarrollo de Energía Renovable".

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

#### Impuesto corriente:

Para propósitos de determinar el impuesto sobre la renta corriente, la reconciliación de la ganancia antes del impuesto sobre la renta y el gasto de impuesto, a la tasa corporativa, es la siguiente:

	2013	2012
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	US\$113,263,436	US\$99,567,410
Gasto de impuesto a la tasa corriente de 29%	32,846,396	28,874,549
<b>Diferencias permanentes</b>		
Gastos no deducibles	(6,258)	48,478
Ajuste por inflación de activos no monetarios	(2,063,388)	(2,606,520)
Impuestos no deducibles	1,057,582	1,013,369
Donaciones no deducibles	67,857	115,527
Diferencias de cambio	(256,867)	1,530,430
Participación en pérdida de subsidiaria	342,502	113,893
Ingresos exentos netos bajo Ley 57-07	(7,174,626)	1,105,413
Intereses no deducibles	62,109	-
Otros ajustes	48,275	(4,359)
	(7,922,814)	1,316,231
<b>Diferencias temporales</b>		
Depreciación	(4,525,031)	(2,493,219)
Ganancia en venta de activos fijos	(12,122)	(10,616)
Diferencias de cambio	2,004	(17,979)
Inefectividad del instrumento de cobertura	(102,053)	105,348
Activos no capitalizados	38,381	45,333
Otros	56,017	26,217
	(4,542,804)	(2,344,916)
Gasto de impuesto corriente antes de impuesto sobre activos	20,380,778	27,845,864
Impuesto sobre activos (Nota 21)	(3,519,132)	(3,251,143)
Impuesto sobre la renta corriente	US\$ 16,861,646	US\$24,594,721

En 2013 y 2012 el impuesto sobre la renta corriente sobre la ganancia imponible de la Compañía excedió el impuesto sobre los activos; por lo tanto, la obligación de la Compañía es pagar el impuesto basado en la ganancia imponible, el cual ascendió aproximadamente a US\$20.4 millones y US\$27.8 millones, respectivamente. La porción de impuesto sobre activos se incluye dentro de los gastos administrativos y generales en los estados de resultado integral consolidados.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

#### Impuesto sobre la renta diferido:

Los componentes del impuesto sobre la renta diferido activo/pasivo reconocidos en el balance general consolidado consisten en:

	2013	2012
<b>Activo por impuesto diferido</b>		
Corriente:		
Provisión para cuentas incobrables	US\$ 292,093	US\$ 254,002
Provisión para vacaciones	-	39
Instrumento financiero derivado	315,286	206,466
	<u>607,379</u>	<u>460,507</u>
No corriente:		
Instrumento financiero derivado	17,593	381,210
Total activo por impuesto diferido	<u>US\$ 624,972</u>	<u>US\$ 841,717</u>
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>		
Corriente:		
Mejoras a propiedad arrendada	US\$ (33,110)	US\$ (26,707)
Diferencia cambiaria	(16,663)	(25,597)
	<u>(49,773)</u>	<u>(52,304)</u>
No corriente:		
Propiedad, planta y equipo	(15,063,144)	(12,596,309)
Total pasivo por impuesto diferido	<u>US\$(15,112,917)</u>	<u>US\$(12,648,613)</u>

La realización final del impuesto diferido activo depende de la generación de utilidades imponibles futuras durante los periodos en los cuales las diferencias temporales resulten deducibles.

El crédito de impuesto relacionado con componentes de otra pérdida integral, es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2013			Al 31 de Diciembre de 2012		
	Antes de impuesto	(Cargo) crédito de impuesto	Después de impuesto	Antes de impuesto	(Cargo) crédito de impuesto	Después de impuesto
Cobertura de flujo de efectivo	US\$(1,001,777)	US\$(177,425)	US\$(1,179,202)	US\$(2,292,089)	US\$508,859	US\$(1,783,230)

#### Posiciones fiscales inciertas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia no identificó posiciones tributarias inciertas que no alcanzaran el umbral de más probable que no; consecuentemente no consideró necesario una reserva para las posiciones fiscales inciertas para años anteriores. Los años 2010 a 2013 están disponibles para la revisión de las autoridades fiscales, de acuerdo con el período de prescripción establecido por la Ley Tributaria Dominicana. A la fecha de los estados financieros consolidados ninguno de estos años está siendo inspeccionado.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

#### Otros cambios fiscales introducidos en el año 2012

La Ley No. 253-12 estableció un impuesto a los dividendos de 10% sobre los importes brutos distribuidos en efectivo o en especie, excepto por los beneficios capitalizados. Las entidades que distribuyen deben retener el impuesto y pagar a las autoridades fiscales a través de su declaración mensual de retenciones a terceros. Este impuesto se aplica a las entidades dominicanas, así como a las sucursales de entidades extranjeras establecidas en el país.

## 18. Ingresos

- a. La Compañía factura a las compañías distribuidoras, Edenorte, Edesur y Edeeste, por el servicio de energía, capacidad y derecho de conexión, de acuerdo a los contratos existentes renegociados en agosto de 2001 ("Contratos de Provisión de Energía o PPA" por sus siglas en inglés). Los términos y condiciones para la venta de energía a las compañías distribuidoras son los siguientes:

Edesur	138MW
Edenorte	112MW
Edeeste (*)	100MW
Término de los contratos	15 años
Indexación	30% según Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de América (CPI) – USA 70% por combustible No.6

Los precios son establecidos en dólares estadounidenses pero pueden ser pagados en pesos dominicanos a la tasa de cambio actual. 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.

Los ingresos reconocidos por estos servicios ascienden a US\$611.2 millones en 2013 (2012: US\$566.0 millones).

- b. La Compañía mantiene un PPA con CEPM, según el cual EGE Haina debe suministrar un mínimo de 65MW de capacidad y energía asociada a CEPM, mediante la línea de transmisión 138KV propiedad de CEPM que conecta su sistema de distribución con una de las plantas de generación de la Compañía, La Sultana del Este. El PPA establece un término de 18 años que vence en 2026. El precio por capacidad es ajustado mensualmente de acuerdo al CPI - USA. Los precios y los montos adeudados son determinados en dólares estadounidenses. Los ingresos reconocidos por este contrato ascienden a US\$79.4 millones en 2013 (2012: US\$85.9 millones).
- c. La Compañía participa en el mercado spot dominicano de electricidad, como vendedor o comprador. Durante el cuarto trimestre del 2013, a raíz de la entrada en operación comercial de la Planta Quisqueya II (Nota 9), la Compañía vendió excedentes de energía por 120 GWh de electricidad, equivalentes a US\$14.3 millones.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

- d. Durante el año 2012 la Compañía firmó los siguientes contratos de servicios con PVDC, los cuales entraron en vigencia a partir de 2013 (con una duración de 10 años), fecha de inicio de operación comercial de la Planta Quisqueya I según se describen a continuación:
- *Contrato de Servicios de Operación y Mantenimiento – Quisqueya I:* EGE Haina acuerda proveer a PVDC los servicios requeridos para la operación y mantenimiento de la planta Quisqueya I. Como contraprestación de los servicios realizados por EGE Haina, PVDC debe pagar: a) honorarios fijos mensuales por administración de US\$112,500 y b) reembolso de todos los costos asociados a la operación y mantenimiento de Quisqueya I.
  - *Contrato de Servicios de Operación y Mantenimiento – Oleoducto:* EGE Haina acuerda proveer a PVDC servicios para la gestión, operación, mantenimiento y administración del oleoducto de PVDC, que conecta la terminal de combustible con Quisqueya I. Como contraprestación de los servicios realizados por EGE Haina, PVDC debe pagar: a) 50% de los costos de las piezas de reemplazo, b) 50% de todos los costos directos para la operación y mantenimiento del oleoducto y c) un cargo administrativo igual a la suma del 10% del 50% de los costos directos asociados con la operación y mantenimiento del oleoducto.
  - *Contrato de Servicios de Operación y Mantenimiento - Subestación:* EGE Haina acuerda realizar los servicios de gestión, operación, mantenimiento y administración de una subestación de energía de aproximadamente 345 kilovoltios localizada en Bonaó, República Dominicana. Como contraprestación de los servicios realizados por EGE Haina, PVDC debe pagar todos los costos directos para la operación y mantenimiento de la subestación.

Estos servicios generaron ingresos por US\$1.4 millones en 2013 que fueron incluidos en el estado de resultado integral consolidado en el rubro de otros ingresos.

- e. Los otros ingresos ascienden a US\$20 millones en 2013 (2012: US\$25.3 millones), los cuales incluyen el servicio de Compensación Superintendencia de Electricidad (Compensación SIE) y los generados de los contratos con PVDC descritos a continuación, que finalizaron al 31 de diciembre de 2013 con la entrada en operación comercial de la Planta Quisqueya I, una línea de transmisión y una subestación, propiedades de PVDC, entre otros:
- *Acuerdo de Reembolso:* Firmado el 28 de junio de 2011, donde EGE Haina proveyó servicios de consultoría y soporte técnico a PVDC. Como contraprestación de los servicios realizados por EGE Haina, PVDC se obligó a pagar: a) las horas trabajadas del personal de EGE Haina; b) gastos razonables más una comisión de 10% y c) todos los montos según contratos de los contratistas, más una comisión de 10%.
  - *Acuerdo de Administración y Supervisión de la Construcción de la Línea de Transmisión:* Firmado el 31 de agosto de 2011 y enmendado el 25 de octubre de 2011, en el cual EGE Haina proveyó servicios incluyendo, pero no limitados, al desarrollo, gestión de la construcción, supervisión, contratación de servicios necesarios para el diseño, ingeniería, construcción, pruebas y puesta en marcha de una línea de transmisión propiedad de PVDC. Por los servicios prestados, PVDC se obligó a pagar: a) una comisión fija de US\$500,000 pagaderos en forma prorrateada durante 10 meses; b) las horas trabajadas del personal de EGE Haina más una comisión de 10% y c) todos los gastos razonables más una comisión de 10%.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

- *Contrato de Gestión de Construcción y Supervisión de Subestación:* EGE Haina proveyó los servicios incluyendo, pero no limitados, al desarrollo del proyecto, obtención de permisos, gestión de la construcción, supervisión y contratación de servicios necesarios para el diseño, ingeniería, construcción, pruebas y puesta en marcha de una subestación propiedad de PVDC. Como contraprestación de los servicios prestados por EGE Haina, PVDC se obligó a pagar: a) una cuota fija de US\$300,000 prorrateados en un período de 10 meses y b) 10% de todos los gastos incurridos por el personal, los costos laborales de los empleados y contratistas, gastos razonables, gastos generales y otros costos administrativos.
- *Contrato de Servicios de Operación y Mantenimiento – Monte Río:* Corresponde a los servicios prestados por EGE Haina requeridos para la gestión, operación, mantenimiento y administración de la planta de generación eléctrica de 100MW Monte Río y ciertos activos relacionados, ubicada próximo a Puerto Viejo, República Dominicana. Como contraprestación de los servicios realizados por EGE Haina, PVDC se obligó a pagar todos los costos directos de operación y mantenimiento de esa planta.
- *Contrato de Compra y Venta de Energía a Corto Plazo:* EGE Haina acordó comprar energía en el mercado spot y venderla a PVDC. La capacidad contratada no podía exceder 180 MW. PVDC se comprometió a pagar a EGE Haina la capacidad contratada y la energía asociada al precio de mercado spot, según lo calculado y publicado por el Organismo Coordinador. EGE Haina incurrió en compras de capacidad y energía en el mercado spot en nombre de PVDC y transfirió todos los costos relacionados con la compra, recibiendo como compensación una comisión fija de US\$25,000 mensuales. Los ingresos por US\$0.4 millones (2012: US\$0.2 millones) son presentados neto de las compras al mercado spot por US\$112.2 millones (2012: US\$40.8 millones).

## 19. Suministro de Combustible y Energía

### Combustible

La Compañía compró combustible principalmente en el mercado spot a diversos suplidores. Durante 2013 la Compañía consumió 2.4 millones de barriles a un costo de US\$247.4 millones (2012: 2.0 millones de barriles a un costo de US\$215.3 millones).

### Carbón

En 2013 y 2012 EGE Haina mantuvo acuerdos con Glencore para la entrega de 96 mil toneladas métricas (TM) y 198 mil TM, respectivamente. Adicionalmente, en 2013 el carbón fue comprado bajo el acuerdo firmado con Inter-American Coal S. A. para la entrega de 20 mil TM. Durante 2013 la Compañía consumió 171 mil TM a un costo de US\$18.6 millones (2012: 183 mil TM a un costo de US\$22.9 millones). Estos acuerdos no califican como derivados o derivados implícitos.

### Energía Comprada

#### a) *Mercado Spot:*

La Compañía participa en el mercado spot dominicano de electricidad, como vendedor o comprador. Durante 2013 la Compañía compró 74 GWh de electricidad, equivalentes a US\$43.3 millones (2012: 434 GWh de electricidad, equivalentes a US\$143.8 millones).

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

#### b) Contratos de Provisión de Energía ("PPA"):

- El 1 de octubre de 2013 la Compañía formalizó, mediante la firma de un contrato con CEPM, la compra de energía producida por el parque eólico Quilvio Cabrera, propiedad de CEPM, al precio spot menos el mayor entre 6% del precio spot y un centavo de dólar (US\$0.01) por Kwh. El contrato tiene una duración de 20 años y está sujeto a renovaciones de un año a partir de esa fecha, con el consentimiento de ambas partes. Adicionalmente, CEPM se compromete a pagar el uso de la subestación de EGE Haina que permite que la energía de ese parque eólico sea inyectada al SENI. Durante 2013 la Compañía compró energía por 17.0 GWh por un monto equivalente a US\$3.3 millones (2012: 16.6 GWh por un monto equivalente a US\$2.1 millones).
- El 1 de marzo de 2013 la Compañía firmó un PPA con Laesa Limited para la compra de los excedentes de generación de esta última, al precio del mercado spot menos un centavo de dólar (US\$0.01) por Kwh. Durante 2013 la Compañía compró energía por 91 GWh, equivalentes a US\$17.8 millones. Este contrato estuvo en pleno vigor y efecto hasta el 18 de abril de 2013.
- El 27 de enero de 2012 la Compañía firmó un PPA con PVDC mediante el cual EGE Haina compraba toda la capacidad y energía asociada a través de su planta de generación eléctrica Monte Río, al precio del mercado spot menos un centavo de dólar (US\$0.01) por Kwh. Durante 2013 la Compañía compró energía por 488.3 GWh, por un monto equivalente a US\$92.8 millones (2012: 279 GWh por un monto equivalente a US\$31.1 millones). Este contrato estuvo en pleno vigor y efecto hasta el 31 de diciembre de 2013.
- La Compañía mantenía un PPA con Generadora Palamara La Vega ("GPLV"), firmado el 20 de mayo de 2011, para la compra de los excedentes de generación de esta última, al precio del mercado spot menos seis centavos de dólar (US\$0.06) por Kwh. Durante 2013 la Compañía compró energía por 105 GWh, equivalentes a US\$19.6 millones (2012: 128 GWh equivalentes a US\$23.6 millones). Este contrato estuvo en pleno vigor y efecto hasta el 22 de abril de 2013.

## 20. Gastos de Operación y Mantenimiento

Los gastos de operación y mantenimiento consisten en:

	2013	2012
Gastos de mantenimiento (a y b)	US\$12,790,036	US\$11,932,232
Costos laborales	9,757,732	9,368,133
Lubricantes	3,613,770	3,374,743
Servicios profesionales	1,839,383	2,354,095
Honorarios por asesoría técnica	1,479,369	1,290,024
Servicios de seguridad	1,278,408	1,101,308
Otros	2,375,417	2,296,255
	<u>US\$33,134,115</u>	<u>US\$31,716,790</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

#### (a) Contratos de Operación y Mantenimiento de Sultana del Este

La Compañía mantenía un contrato de mantenimiento sobre La Sultana del Este con ABB Turbo Systems Ltd., Suiza, firmado en 2007 y que finalizaba el 31 de diciembre de 2013. Dicho contrato fue sustituido el 31 de julio de 2013 mediante la firma de otro contrato de mantenimiento con Sucursal de Panamá ABB, S. A. ("ABB"), por el cual este suplidor maneja y ejecuta el mantenimiento, incluyendo el servicio e instalación de repuestos de todos los turbocargadores e inspecciones diarias en esa planta. Como contraprestación por este servicio, la Compañía debe pagar a ABB una tarifa fija por hora calculada sobre la base de horas acordadas por número/tipo de turbocargador de 9.06 Francos Suizos (CHF).

Este contrato finalizará automáticamente cuando el último turbocargador haya alcanzado las horas acordadas (un total de 900,000 horas, distribuidas en 50,000 horas por 18 turbocargadores), pero no más tarde del 31 de diciembre de 2025. La Compañía tiene la opción de extender unilateralmente las horas por otras 50,000 horas de uso (de 50,000 a 100,000 horas de uso). Esta opción sólo puede ser ejecutada junto con la opción del paquete de rendimiento operativo acordado para la entrega de piezas de repuestos entre EGE Haina y ABB.

Ese contrato establece que ABB será responsable de los daños y perjuicios causados por la negligencia causada por ABB, con un límite de CHF 300,000 por ocurrencia y CHF 600,000 por año de contrato.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, ninguno de los 18 turbocargadores excedió el acuerdo contractual de 50,000 horas (2012: 46,900 horas). Durante 2013 y 2012 los pagos bajo los citados acuerdos ascendieron a US\$1.5 millones y US\$1.2 millones, respectivamente.

#### (b) Contrato de Derecho de Uso de Línea de Transmisión

El 6 de septiembre de 2013, EGE Haina firmó un contrato, por un período de 25 años, con PVDC mediante el cual se le otorga a la Compañía el derecho de usar la línea de transmisión propiedad de PVDC, para inyectar al SENI la energía producida por la planta Quisqueya II. Como contraprestación, EGE Haina debe pagar a PVDC: a) un monto mensual de US\$1,000, b) 50% de los costos de mantenimiento de la línea de transmisión, siempre y cuando EGE Haina no sea el operador de la línea y c) un monto anual de US\$0.3 millones, ajustado por CPI, a partir del año 2014. Ante la firma de este contrato, EGE Haina realizó un pago único por US\$0.6 millones.

## 21. Gastos Administrativos y Generales

Los gastos administrativos y generales consisten en:

	2013	2012
Honorario de administración (Nota 23)	US\$21,427,000	US\$19,976,888
Impuestos sobre honorarios de administración (Nota 23)	8,715,915	8,153,379
Salarios y costos de operación de oficina	12,222,489	11,335,849
Servicios profesionales y otros	8,812,224	5,259,833
Seguros	6,436,296	4,722,939
Impuesto sobre activos (Nota 17)	3,519,132	3,251,143
Cuotas a Superintendencia de Electricidad y OC	2,669,690	3,553,585
	<u>US\$63,802,746</u>	<u>US\$56,253,616</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

## 22. Gastos Financieros Netos

Los gastos financieros netos consisten en:

	2013	2012
Gastos financieros:		
Intereses sobre Préstamo Senior Sindicado Garantizado	US\$(12,598,056)	US\$ (6,714,233)
Intereses sobre Notas Senior	(11,860,807)	(15,885,851)
Intereses sobre deuda con agentes del mercado spot	(8,545,374)	(6,275,405)
Pérdida por pago anticipado de Notas Senior (Nota 12 d.)	(6,680,677)	-
Intereses sobre bono corporativo local	(3,400,015)	(4,021,562)
Intereses sobre otras deudas	(2,968,310)	(2,507,521)
Intereses sobre Préstamo Puente	(1,748,618)	-
Intereses capitalizados (Nota 9)	15,751,174	9,922,495
Inefectividad en la cobertura de flujo de efectivo (Nota 7)	-	(355,023)
Sub total	<u>(32,050,683)</u>	<u>(25,837,100)</u>
Amortización de cargos diferidos (Nota 10)	(3,358,316)	(1,938,934)
Impuestos retenidos sobre intereses	(3,153,248)	(2,029,746)
Otros gastos financieros	<u>(1,330,019)</u>	<u>(525,433)</u>
	<u>(39,892,266)</u>	<u>(30,331,213)</u>
Ingresos financieros:		
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	15,445,724	12,558,583
Intereses sobre inversiones a corto plazo	1,113,070	3,352,872
Inefectividad en la cobertura de flujo de efectivo (Nota 7)	348,433	-
Intereses sobre otras cuentas por cobrar a relacionadas (Nota 23)	111,877	124,459
Otros ingresos financieros	68,811	64,602
	<u>17,087,915</u>	<u>16,100,516</u>
Total gastos financieros netos	<u>US\$(22,804,351)</u>	<u>US\$(14,230,697)</u>

## 23. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

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

	2013	2012
<b>Saldos</b>		
<u>Cuentas por cobrar (Comerciales y Documentos por Cobrar) (Nota 5):</u>		
Edesur – corriente y largo plazo (b)	US\$146,438,827	US\$101,912,492
Edenorte (b)	97,713,116	73,345,207
Edeeste (b)	85,154,376	61,295,179
CEPM (c)	5,718,511	6,841,800
	<u>US\$335,024,830</u>	<u>US\$243,394,678</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

	2013	2012
<u>Otras cuentas por cobrar - corriente (Nota 5):</u>		
CEPM	US\$ 19,044	US\$ 112,410
CEPM Energy, Ltd. (g)	-	1,479,564
	<u>US\$ 19,044</u>	<u>US\$ 1,591,974</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
HIC (a)	US\$ 1,838,150	US\$ 1,761,915
CEPM (d)	358,035	2,554,154
Sol Company Dominicana, S. A.	279,326	-
Cristóbal Colón, S. A.	13,500	4,500
	<u>US\$ 2,489,011</u>	<u>US\$ 4,320,569</u>
<u>Dividendos por pagar (*):</u>		
HIC	US\$ 3,500,000	US\$ 5,931,142
FONPER	3,499,560	5,930,394
Intereses no controlantes	4,774	4,010
	<u>US\$ 7,004,334</u>	<u>US\$11,865,546</u>

(\*): Al 31 de diciembre de 2013, el balance de dividendos por pagar, neto de impuesto, asciende a US\$6,304,334 (2012: US\$10,679,303).

### Transacciones

HIC – honorario de administración (a)	US\$ 21,427,000	US\$19,976,888
<u>Ventas de energía y capacidad y cargos de intereses (b)</u>		
Edesur	280,884,140	275,628,653
Edenorte	190,513,458	199,333,362
Edeeste	174,854,520	121,516,000
<u>CEPM</u>		
Venta de energía y capacidad y cargos por almacenamiento de combustible (c)	79,742,935	85,861,410
Compra de energía (d)	3,267,545	2,079,851
Edesur – desembolso de documentos por cobrar	-	1,700,000
Edesur – cobro de documentos por cobrar	711,111	355,938
<u>Cristóbal Colón, S. A. (e)</u>		
Arrendamiento de terreno	500,320	703,840
<u>Sol Company Dominicana, S. A.</u>		
Compra de gasoil (f)	815,654	-
<u>CEPM Energy, Ltd. (g)</u>		
Cobro de capital e intereses sobre préstamo	1,591,441	-
Intereses ganados	111,877	124,459

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

(a) *Honorario de Administración - HIC*

Como parte del proceso de capitalización, HIC mantiene un contrato de administración, el cual vence en 2020, para administrar el día a día de las operaciones de la Compañía bajo la dirección del Consejo de Administración de la Compañía. De conformidad con dicho contrato, HIC carga a la Compañía el 2.95% sobre las ventas netas anuales que representaron US\$21.4 millones y US\$20.0 millones en 2013 y 2012, respectivamente. Tal como se ha revelado en años anteriores, en la Nota 21 se indican los impuestos aplicables a dicho servicio por US\$8.7 millones y US\$8.2 millones en 2013 y 2012, respectivamente, de conformidad con la legislación vigente en la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tenía un saldo de cuentas por pagar a HIC de US\$1.8 millones a ambas fechas.

(b) *Acuerdos de Venta con Compañías Distribuidoras*

Las compañías distribuidoras Edesur, Edenorte y Edeeste son empresas relacionadas. FONPER es uno de los accionistas de esas compañías. Las ventas realizadas por la Compañía a esas distribuidoras están basadas principalmente en acuerdos existentes que se indican más detalladamente en la Nota 18 (a).

(c) *Acuerdo de Venta con CEPM*

En agosto de 2008 la Compañía firmó un acuerdo por 18 años con CEPM bajo el cual EGE Haina suple capacidad y energía relacionada a CEPM. Ver Nota 18 (b) para más detalle.

(d) *Compra de Energía a CEPM*

En octubre de 2013 la Compañía firmó un contrato de compra de energía con CEPM por 20 años, bajo el cual CEPM suple energía a EGE Haina (ver Nota 19 (b) para más detalle). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el balance por pagar de la energía comprada por este concepto asciende a US\$0.4 millones y US\$2.6 millones, respectivamente.

(e) *Arrendamiento de Terreno*

El 26 de abril de 2012 la Compañía firmó un contrato de arrendamiento de terreno con Cristóbal Colón, S. A. para la instalación de la Planta Quisqueya II, por un período de 25 años. La Compañía se compromete a pagar un monto anual de US\$424,000 sujetos a indexación por el índice de precios al consumidor de los Estados Unidos, más impuestos aplicables. El total pagado bajo este contrato ascendió a US\$0.5 millones y US\$0.7 millones en 2013 y 2012, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no presenta balances por pagar por dicho contrato.

(f) *Compra de Gasoil*

Durante 2013 la Compañía realizó compras de gasoil en el mercado spot a Sol Company Dominicana, S. A. por un monto de US\$0.8 millones. Al 31 de diciembre de 2013, el total de la cuenta por pagar por dicho concepto ascendió a US\$0.3 millones.

(g) *Otras Transacciones con Partes Relacionadas*

En 2010 CEPM Energy, Ltd. acordó pagar un interés del 10% anual sobre la deuda que mantenía con EGE Haina. El 15 de febrero de 2013 la Compañía recibió un pago por US\$238,376 correspondiente a los intereses devengados al 31 de diciembre de 2012. En noviembre 2013 CEPM Energy, Ltd. canceló la deuda por \$1.4 millones, correspondientes al total de capital adeudado más los intereses devengados a la fecha del pago.

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

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

#### 31 de Diciembre de 2013 y 2012

## 24. Otros Gastos Netos

Otros gastos netos consisten en:

	2013	2012
Pérdida en disposición de activos	US\$ (618,407)	US\$(203,668)
Ganancia por la venta de activos fijos	22,929	36,554
Otros, neto	(119,844)	88,702
	<u>US\$ (715,322)</u>	<u>US\$ (78,412)</u>

## 25. Contingencias

(a) *Litigios en contra de la Compañía*

La Compañía está involucrada en ciertos procedimientos legales que de tiempo en tiempo surgen en el curso normal del negocio, tales como juicios laborales. Aunque el resultado final no puede ser establecido con certeza, la Compañía, basada en la revisión de los hechos y representaciones de sus asesores legales, considera que la resolución final de estos asuntos no resultará en una pérdida superior a los importes registrados de US\$218,029 y US\$73,955 al 31 de diciembre 2013 y 2012, respectivamente (Nota 14).

(b) *Litigios en contra de ejecutivos de la Compañía*

Mediante un escrito depositado ante la Procuraduría Fiscal del Distrito Nacional el 8 de agosto de 2012, representantes actuando en nombre de FONPER, interpusieron una Querella Con Constitución En Actor Civil ("Querella") en contra de varios ejecutivos de EGE Haina por una alegada violación al Art. 408 del Código Penal Dominicano, el cual tipifica y sanciona el delito de abuso de confianza. Esta querella fue notificada a EGE Haina el 17 de septiembre de 2012. En la misma se cuestiona la metodología del cálculo del honorario de administración (Nota 23. (a)) pagado por EGE Haina a HIC; ciertos impuestos pagados por EGE Haina en relación a ese honorario; algunos de los términos comerciales y las autorizaciones corporativas para la suscripción del contrato de venta de energía con CEPM (Nota 23. (c)) y un supuesto pago de salarios por parte de EGE Haina a directores de HIC. El 11 de abril del 2013, la Magistrada Procuradora Fiscal del Distrito Nacional ordenó a la Cámara de Cuentas de la República, la realización de una auditoría a EGE HAINA, como parte su Plan Anual de Auditoría 2013, abarcando el período comprendido entre los años 2008 y 2011. La auditoría inició en fecha 2 de julio del 2013.

Adicionalmente, es de conocimiento del Consejo de Administración de EGE Haina, la existencia de un requerimiento de inicio de procedimiento arbitral interpuesto por HIC contra FONPER ("Arbitraje"), ante la Cámara de Comercio Internacional. Mediante el Arbitraje, HIC persigue el reconocimiento, entre otros puntos, de que la Querella no tiene mérito alguno, así como que todas las actuaciones fueron realizadas de conformidad a las leyes aplicables y los contratos firmados entre las partes, que la disputa entre las partes es de naturaleza comercial y no penal, que los representantes de FONPER actuaron sin autorización y no agotaron los procedimientos de solución de disputas que se establecen en el Contrato de Administración y los Estatutos Sociales de EGE Haina.

Ambos procesos están actualmente en marcha y aunque el resultado del litigio es inherentemente impredecible, la Compañía no espera que el resultado de ninguno de estos asuntos tenga un efecto material adverso en su condición financiera o resultados de operación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2013 y 2012

---

## 26. Hechos Posteriores al Cierre

La Compañía evaluó los hechos posteriores al cierre hasta el 28 de febrero de 2014, la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

### *Acuerdos Sectoriales*

En enero de 2014 la Compañía firmó dos acuerdos generales con los agentes del sector eléctrico dominicano, mediante los cuales se formalizó la renuncia al cargo por penalidad del 18% sobre las transacciones económicas del mercado spot, para los años 2012, 2013 y 2014.

Diseño: L.P. Agencia Creativa  
Lourdes Periche  
Ariel Thomas  
Valentín Valera  
Francisco Manosalvas

Fotógrafos: Fernando Calzada  
Francisco Manosalvas  
Ricardo Briones  
Mario de Peña  
Ricardo Rojas  
Aline Vargas  
Rubén Abud  
Alberto Jáquez

Impresión: Amigo del Hogar



Lope de Vega 29  
Torre Novo-Centro  
piso 17, Naco  
809.334.1060  
Santo Domingo  
República Dominicana  
[www.egehaina.com](http://www.egehaina.com)