

**FONDO PATRIMONIAL DE LAS
EMPRESAS REFORMADAS**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

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

RNC 1-01025913

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Directores
Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER o el Fondo), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2009 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo expresado en los párrafos sexto al octavo, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

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

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

(Continúa)

Bases para Opinión con Salvedades

No obtuvimos los estados financieros de una entidad asociada expresados en pesos dominicanos, por lo que no pudimos conciliar la inversión en acciones del Fondo con el patrimonio de dicha asociada, así como la participación patrimonial reconocida. Consecuentemente, desconocemos los efectos que puedan derivarse de dicha situación en los estados financieros que se acompañan.

Al 31 de diciembre del 2009, una de las entidades asociadas prepara sus estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América, los cuales son una base contable distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera. La gerencia del Fondo no determinó los efectos de utilizar una base contable distinta. Consecuentemente no pudimos determinar el efecto, si alguno, de esta situación sobre los estados financieros del Fondo.

Algunas entidades sobre las cuales el Fondo reconoció participación patrimonial, fueron auditadas por otros auditores independientes. Debido a que fuimos contratados con posterioridad a la fecha de cierre de las operaciones del Fondo, no fue posible aplicar ciertos procedimientos de auditoría que son requeridos por las Normas Internacionales de Auditoría en tales circunstancias.

Opinión con Salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de requerirse alguno, que podrían haberse considerado necesarios de haber determinado el efecto de los asuntos indicados en los párrafos sexto al octavo, tal y como se describen en “*Bases para Opinión con Salvedades*”, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas al 31 de diciembre del 2009, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de Enfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención sobre los siguientes asuntos:

Tal y como se menciona en las notas 8 y 14 a los estados financieros, el Fondo recibe el 100% de sus ingresos de sus asociadas, realiza transacciones y mantiene saldos importantes con entes relacionados.

Según se indica en la nota 21 a los estados financieros, durante el año 2009 se efectuaron correcciones a los estados financieros del 2008 y por el año terminado en esa fecha, para darle efecto a ajustes identificados que afectan dicho período. Las cifras correspondientes fueron reexpresadas para darle efecto a esos ajustes.

El estado financiero al 31 de diciembre del 2007, el cual comprende el estado de situación financiera o cualesquiera de las notas explicativas relacionadas con éste, no fueron auditados por nosotros y, en consecuencia, no expresamos una opinión sobre dicho estado financiero.



17 de diciembre del 2010

Santo Domingo,

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007

<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>Reexpresado 2008</u>	<u>No Auditado 2007</u>	<u>Pasivos y Patrimonio del Estado Dominicano</u>		<u>2009</u>	<u>Reexpresado 2008</u>	<u>No Auditado 2007</u>
Activo circulante:					Pasivo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 6, 19 y 20)	RD\$	45,592,310	59,373,163	285,020,208	Cuentas por pagar (notas 8, 19, 20 y 21):				
					Proveedores	RD\$	9,545,698	7,312,018	702,326
Inversiones a corto plazo (notas 7, 19 y 20)		57,792,000	-	-	Entes relacionados		385,673,719	317,096,533	317,096,533
					Funcionarios y empleados		-	-	2,811,791
Cuentas por cobrar (notas 8, 19 y 20):					Total cuentas por pagar		395,219,417	324,408,551	320,610,650
Entes relacionados		-	444,619	704,526					
Funcionarios y empleados		10,318	1,750	-	Acumulaciones por pagar y otros pasivos (notas 19 y 20)		2,352,041	372,906	990,091
Avances a proveedores		13,626,988	3,956,746	6,479,633					
Otras		2,931,744	4,396,155	4,099,600	Total pasivos		397,571,458	324,781,457	321,600,741
		<u>16,569,050</u>	<u>8,799,270</u>	<u>11,283,759</u>	Patrimonio del Estado Dominicano (notas 15 y 21):				
Gastos pagados por anticipado (nota 9)		<u>2,104,628</u>	<u>2,060,985</u>	<u>1,322,574</u>	Aporte inicial del Estado Dominicano		10,798,352,200	10,798,352,200	10,798,352,200
Total activo circulante		<u>122,057,988</u>	<u>70,233,418</u>	<u>297,626,541</u>			<u>(2,625,893,741)</u>	<u>(1,553,963,918)</u>	<u>(3,130,981,834)</u>
Préstamos por cobrar a largo plazo (notas 11, 19, 20 y 21)		525,000,000	525,000,000	500,000,000	Total patrimonio del Estado Dominicano		8,172,458,459	9,244,388,282	7,667,370,366
Programas y proyectos en ejecución (notas 10 y 18)		113,043,612	61,150,068	47,374,683	Compromisos y contingencias (nota 18)				
Inversiones a largo plazo (notas 12, 19 y 20)		155,641,080	-	-					
Inversiones en acciones (notas 14, 19, 20 y 21)		7,645,295,836	8,903,927,965	7,131,529,801					
Mobiliario, equipos y mejoras, neto (nota 13)		7,270,541	5,708,796	9,436,613					
Otros activos		<u>1,720,860</u>	<u>3,149,492</u>	<u>3,003,469</u>					
	RD\$	<u>8,570,029,917</u>	<u>9,569,169,739</u>	<u>7,988,971,107</u>		RD\$	<u>8,570,029,917</u>	<u>9,569,169,739</u>	<u>7,988,971,107</u>

Las notas en las páginas 1 a la 26 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	Reexpresado <u>2008</u>
Ingresos por participación patrimonial (nota 14)	RD\$ 1,526,089,690	1,871,367,631
Costos de proyectos y donaciones	<u>1,894,071,601</u>	<u>169,549,277</u>
Beneficio bruto (pérdida) en operaciones	<u>(367,981,911)</u>	<u>1,701,818,354</u>
Otros ingresos operacionales	67,624	37,609
Gastos operacionales (notas 16 y 17):		
Compensaciones al personal	127,183,335	110,134,468
Impuestos sobre dividendos recibidos	652,009,908	24,779,650
Otros gastos generales y administrativos	<u>33,625,605</u>	<u>21,451,837</u>
Total gastos de operaciones	<u>812,818,848</u>	<u>156,365,955</u>
Beneficio (pérdida) en operaciones antes de costos financieros	<u>(1,180,733,135)</u>	<u>1,545,490,008</u>
Ingresos (costos) financieros, neto (notas 7, 11, 12, 19 y 21):		
Intereses ganados	109,381,195	32,008,236
Intereses pagados	-	(480,328)
Pérdida en cambio de moneda extranjera	<u>(577,883)</u>	<u>-</u>
Ingresos financieros, neto	<u>108,803,312</u>	<u>31,527,908</u>
Beneficio neto (pérdida)	RD\$ <u>(1,071,929,823)</u>	<u>1,577,017,916</u>

Las notas en las páginas 1 a la 26 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

		Acciones Comunes Propiedad del Estado	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio del Estado Dominicano
Saldos al 31 de diciembre del 2007	RD\$	10,798,352,200	(3,018,873,304)	7,779,478,896
Ajuste años anteriores (nota 21)		<u>-</u>	<u>(112,108,530)</u>	<u>(112,108,530)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007, según reexpresado		10,798,352,200	(3,130,981,834)	7,667,370,366
Beneficio neto (reexpresado) (nota 21)		<u>-</u>	<u>1,577,017,916</u>	<u>1,577,017,916</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008, según reexpresado	RD\$	<u>10,798,352,200</u>	<u>(1,553,963,918)</u>	<u>9,244,388,282</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008, según previamente reportados		10,798,352,200	(1,612,811,037)	9,185,541,163
Ajuste años anteriores (nota 21)		<u>-</u>	<u>58,847,119</u>	<u>58,847,119</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008, según reexpresado		10,798,352,200	(1,553,963,918)	9,244,388,282
Pérdida neta		<u>-</u>	<u>(1,071,929,823)</u>	<u>(1,071,929,823)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	RD\$	<u>10,798,352,200</u>	<u>(2,625,893,741)</u>	<u>8,172,458,459</u>

Las notas en las páginas 1 a la 26 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>Reexpresado 2008</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Dividendos recibidos de asociadas	RDS 2,784,721,819	98,969,467
Efectivo recibido de relacionadas y otros	550,993	-
Pagos a contratista, proveedores, relacionadas, empleados y otros	(2,688,123,827)	(328,236,273)
Intereses cobrados	<u>107,048,695</u>	<u>29,744,486</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>204,197,680</u>	<u>(199,522,320)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones	(1,531,344,000)	-
Disposición de inversiones	1,317,910,920	-
Préstamos otorgados	-	(25,000,000)
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	<u>(4,545,453)</u>	<u>(1,124,725)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(217,978,533)</u>	<u>(26,124,725)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(13,780,853)	(225,647,045)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>59,373,163</u>	<u>285,020,208</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>RDS 45,592,310</u>	<u>59,373,163</u>

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

	<u>2009</u>	Reexpresado <u>2008</u>
Conciliación entre el beneficio neto (pérdida) y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Beneficio neto (pérdida)	RD\$ (1,071,929,823)	1,577,017,916
Ajustes para conciliar el beneficio neto (pérdida) al efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortizaciones	3,775,606	5,459,574
Pérdida en disposición de mobiliario	427	100,274
Participación patrimonial en asociadas	(1,526,089,690)	(1,871,367,631)
Dividendos recibidos de asociadas	2,784,721,819	98,969,467
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar	(7,769,780)	2,484,489
Gastos pagados por anticipado	(43,643)	(738,411)
Programas y proyectos en ejecución	(51,893,544)	(13,775,385)
Otros activos	636,307	(853,329)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar a proveedores	2,233,680	7,170,661
Cuentas por pagar a entes relacionados	68,577,186	(2,811,791)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>1,979,135</u>	<u>(1,178,154)</u>
Total de ajustes	<u>1,276,127,503</u>	<u>(1,776,540,236)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	RD\$ <u>204,197,680</u>	<u>(199,522,320)</u>

Las notas en las páginas 1 a la 26 son parte integral de estos estados financieros.

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007

1 Entidad

El Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER o el Fondo), es una institución autónoma del Estado Dominicano, con personalidad jurídica y patrimonio propio, cuyo objetivo es conservar y custodiar las acciones del Estado en las empresas capitalizadas.

El Artículo 20 de la Ley No. 141-97 contempla la creación de un Fondo Patrimonial para el Desarrollo, en el cual se colocaría toda la propiedad accionaria del Estado en las empresas capitalizadas y/o los recursos generados por cualesquiera otras de las modalidades establecidas en dicha Ley.

Para dar cumplimiento a esta disposición, fue creado el Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER), mediante la Ley No. 124-01 de fecha 24 de julio del 2001, como una institución estatal autónoma, con patrimonio y personalidad jurídica propia. Los activos y recursos colocados en FONPER son el resultado de los activos que originalmente pertenecían a empresas autónomas del Estado, que fueron aportadas por éste a nuevas sociedades comerciales, o que fueron objeto de otras de las modalidades de reforma previstas en la Ley No. 141-97. Las empresas capitalizadas son las siguientes:

- Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.
- Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.
- Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A.
- Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A.
- Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A.
- Molinos del Ozama, C. por A.
- La Tabacalera, C. por A.

El Fondo está exento del pago de impuesto sobre la renta según lo estipulado en el "Artículo 299 del Código Tributario de la República Dominicana".

El Fondo tiene sus oficinas en la Av. Gustavo Mejía Ricart No. 73, Esq. Agustín Lara, Ens. Serrallés, edificio Gubernamental Dr. Rafael Kasse Acta, pisos 6to. y 7mo., Santo Domingo, D. N.

2 Bases de presentación

2.1 Declaración de cumplimiento

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

La emisión final de los estados financieros fue aprobada por la gerencia en fecha 17 de diciembre del 2010.

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

2.3 Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional del Fondo.

2.4 Uso de estimados y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente y los efectos de los cambios, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros afectados.

Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros, se incluye en las siguientes notas:

Nota 13	Mobiliario, equipos y mejoras
Nota 19	Instrumentos financieros
Nota 20	Valor razonable de los instrumentos financieros

3 Principales políticas de contabilidad

Las políticas contables indicadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

3.1 Inversiones en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Fondo tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operacionales. Se asume que existe una influencia significativa cuando el Fondo posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se reconocen según el método de participación y se registran inicialmente al costo. Los estados financieros incluyen la participación del Fondo en los ingresos y gastos y en los movimientos patrimoniales de las inversiones reconocidas según el método de participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las del Fondo, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta que éstas termina. Cuando la porción de pérdidas del Fondo excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se descontinúa el reconocimiento de las pérdidas, excepto en el caso que el Fondo tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

3.2 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen a pesos dominicanos (RD\$) a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos o gastos se traducen a pesos dominicanos (RD\$) usando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida), en cambio en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan. La tasa de cambio del peso dominicano (RD\$) con relación al dólar de los Estados Unidos de América (US\$) era de RD\$36.12 y RD\$35.39 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre del 2009 y 2008, respectivamente.

3.3 Instrumentos financieros**3.3.1 Activos financieros no derivados**

Inicialmente, el Fondo reconoce las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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

El Fondo mantiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas y préstamos por cobrar e inversiones.

El Fondo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:

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

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:

Si el Fondo tiene la intención y capacidad de mantener los instrumentos de deuda hasta su vencimiento, estos activos financieros se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. La venta o reclasificación de uno o más activos financieros clasificados como mantenidos hasta el vencimiento, en una fecha que no sea la de su vencimiento, resultaría en la clasificación de todos los activos mantenidos hasta el vencimiento para ser presentados como activos financieros disponibles para la venta, resultando esto en un impedimento para el Fondo para clasificar sus activos financieros como mantenidos hasta el vencimiento durante el período corriente y los dos (2) años subsiguientes.

Préstamos y partidas por cobrar:

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

Los préstamos y partidas por cobrar comprenden las cuentas por cobrar y los préstamos por cobrar.

Activos financieros disponibles para la venta:

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que han sido designados como disponibles para la venta y no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Las inversiones del Fondo en valores de acciones y ciertos títulos de deuda son clasificadas como activos financieros disponibles para la venta.

Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidas al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro, son reconocidas en otro resultado integral y presentadas dentro del patrimonio en la reserva de valor razonable. Cuando una inversión es dada de baja de los registros contables, la ganancia o pérdida acumulada en otro resultado integral es transferida a resultados.

El efectivo y equivalentes abarcan los saldos de efectivo y los depósitos a la vista. Los sobregiros bancarios cuando se originan, son reembolsables sin restricción y forman parte integral de la administración del efectivo y son incluidos como componentes del efectivo y equivalentes para propósitos del estado de flujos de efectivo.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

3.3.2 Pasivos financieros no derivados

Todos los pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Fondo da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

El Fondo mantiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar y acumulaciones por pagar y otros pasivos.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.4 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación

3.4.1 Reconocimiento y medición

El mobiliario, equipos y mejoras está registrado al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados. Los programas de computadora adquiridos, los cuales están integrados al funcionamiento del equipo relacionado, son capitalizados como parte de ese equipo.

Cuando las partidas del mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de mobiliario y equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de mobiliario y equipos son determinadas comparando el precio de la venta con los valores en libros del mobiliario y equipos y se reconocen netas dentro de otros ingresos en los resultados.

3.4.2 Desembolsos subsecuentes

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

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

3.4.3 Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados, sobre la base del método de línea recta, o sea, la distribución uniforme del costo de los activos sobre el estimado de años de la vida útil de éstos, de la siguiente forma:

<u>Tipo de activos</u>	<u>Años Vida Util</u>
Mejoras, mobiliario y equipos de oficina	<u>5</u>

Las mejoras en propiedad arrendadas son depreciadas en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que el Fondo obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento.

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

3.5 Deterioro de activos

3.5.1 Financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

El Fondo considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento individualmente significativos que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificando.

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

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

3.5.2 No financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Fondo se revisa en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

3.6 Provisiones

Una provisión es reconocida, si como resultado de un suceso pasado, el Fondo tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

3.7 Prestaciones laborales

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

3.8 Reconocimiento de ingresos

El Fondo reconoce sus ingresos por el método de participación patrimonial, el cual consiste en reconocer su participación proporcional en los beneficios o pérdidas de las empresas en que participa con un 20% o más del capital. El Fondo reconoce los gastos hasta que el valor de su inversión es cero: Igualmente se reconocerá ingresos posteriores a los gastos ya reconocidos en el momento que dichos ingresos igualen las pérdidas no reconocidas.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

3.9 Costos de proyectos

Corresponde a los costos y gastos incurridos por el Fondo para el Desarrollo y Construcción de los diferentes proyectos a ser donados. El Fondo mantiene bajo programas y proyectos en ejecución aquellos costos y gastos que están bajo su administración hasta concluir ese Proyecto y se reconocen como gastos cuando los mismos son entregados a las instituciones y/o comunidades correspondientes.

3.10 Ingresos (costos) financieros, neto

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados sobre inversiones, préstamos y ganancias o pérdidas en cambio de moneda extranjera. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando el método de interés efectivo.

Otros intereses ganados y pagados son acreditados o cargados en las operaciones del período en la medida en que se generen o se incurran.

Las ganancias o pérdidas en cambio de moneda extranjera son presentadas netas en los estados de resultados que se acompañan.

3.11 Aportes en acciones

Los aportes en acciones recibidos del Estado Dominicano destinados a inversiones de capital se registran como parte del patrimonio, las mismas son registradas en el momento que se completa el proceso de capitalización de las empresas reformadas.

4 Determinación de los valores razonables

Algunas políticas contables del Fondo y revelaciones, requieren la determinación del valor razonable, para activos y pasivos financieros y no financieros. Los valores razonables se han determinado para la medición y /o con fines de revelación basada en los métodos siguientes.

- ◆ Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acumulaciones por pagar y otros pasivos fueron determinados sobre la base del aproximado de sus valores en libros debido a los cortos plazos de vencimientos de esos instrumentos.
- ◆ El valor razonable de los préstamos por cobrar e inversiones a corto y largo plazo fueron estimados por el descuento de las entradas de efectivo futuro utilizando la tasa de interés de mercado vigente a la fecha de la transacción.
- ◆ El valor razonable de las inversiones en acciones no fue determinado debido a que no existe un mercado activo donde se negocien estos instrumentos.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

5 Administración del riesgo financiero

El Fondo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- ◆ Riesgo crediticio
- ◆ Riesgo de liquidez
- ◆ Riesgo de mercado

5.1 Riesgo crediticio

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera del Fondo si una contraparte de un instrumento financiero, no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge, principalmente, de las cuentas por cobrar e inversiones.

El Fondo fue creado para conservar y custodiar las acciones del Estado Dominicano en las empresas capitalizadas. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el Fonper reconoció pérdidas por las inversiones en empresas reformadas debido a que participa en las pérdidas reconocidas igual el costo de las inversiones.

5.2 Riesgo de liquidez

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

El Fondo monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Fondo garantiza que tiene suficiente fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras y excluyendo el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

5.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como, tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los resultados del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que ésta posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

Exposición al riesgo cambiario:

El Fondo está expuesto al riesgo cambiario en los ingresos recibidos, pagos a contratistas y proveedores y en las compras que son denominados en una moneda diferente a la moneda funcional del Fondo, principalmente, el dólar (US\$), así como por mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo en caja	RD\$ 50,000	50,000
Depósitos en cuentas corrientes	45,542,310	439,305
Depósitos a plazo (a)	<u>-</u>	<u>58,883,858</u>
Total	RD\$ <u>45,592,310</u>	<u>59,373,163</u>

- (a) Estos depósitos generan un interés anual de 8% a un 14% en el año 2009 y 2008, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los intereses recibidos por este concepto ascienden a RD\$13,384,827 y RD\$16,119,486, respectivamente, y se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

7 Inversiones a corto plazo

Corresponden a inversiones en bonos emitidos por el Estado Dominicano a través de la Ley 490-08 de fecha 19 de diciembre del 2008, la cual fue modificada por el Decreto 856-08 de fecha 29 de diciembre del 2008. Estas inversiones generan un interés anual de 8%, pagaderos semestralmente hasta su vencimiento. Estos bonos tienen un vencimiento original de un año y seis (6) meses hasta el 30 de junio del 2010.

Los intereses recibidos por estas inversiones durante el año 2009, ascienden a RD\$11,653,452, los cuales se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

8 Saldos y transacciones con asociadas y entes relacionados

Las transacciones con asociadas y entes relacionados consisten principalmente en dividendos recibidos, pago de servicios a nombre de la relacionada, donaciones, entre otros.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

Los saldos y transacciones más importantes efectuadas por el Fondo con asociadas y entes relacionados, son como sigue:

	RD\$	2009			
		Saldos		Transacciones	
		Cuentas por Pagar	Dividendos Recibidos	Donaciones	
La Tabacalera, C. por A.	-	-	-	-	-
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	-	-	1,325,885,012	-	-
Empresa Generadora de Electricidad de Haina, S. A.	-	-	1,373,854,334	-	-
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (i)	385,673,719	-	-	1,045,231,626	-
Despacho de la Primera Dama (iii)	-	-	-	31,032,500	-
Tesorería Nacional de la República Dominicana (ii)	-	-	-	120,000,000	-
Oficina de Ingenieros Supervisores de Obras del Estado (iii)	-	-	-	400,976,041	-
Instituto Nacional de Aguas Potables y Alcantarillados (iv)	-	-	-	100,000,000	-
Molinos de Ozama, C. por A.	-	-	84,982,473	-	-
	RD\$ 385,673,719		2,784,721,819		1,697,240,167

	RD\$	2008			
		Saldos		Transacciones	
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Dividendos Recibidos	Donaciones
La Tabacalera, C. por A.	444,619	-	12,586,442	-	-
Secretaría de Estado de Agricultura	-	-	-	2,103,517	-
Despacho de la Primera Dama (iii)	-	-	-	38,858,344	-
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (i)	-	317,096,533	-	-	-
Molinos de Ozama, C. por A.	-	-	86,383,025	-	-
	RD\$ 444,619	317,096,533	98,969,467	40,961,861	

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

		2007			
		Saldos		Transacciones	
		Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Dividendos Recibidos	Donaciones
La Tabacalera, C. por A.	RD\$	444,619	-	28,169,014	-
Molinos de Ozama, C. por A.		-	-	109,584,765	-
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.		-	-	935,005,034	-
Corporación Dominicana De Empresas Eléctricas Estatales (i)		-	317,096,533	-	133,322,237
Comisión de Reforma de la Empresa Pública		<u>259,907</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	RD\$	<u>704,526</u>	<u>317,096,533</u>	<u>1,072,758,813</u>	<u>133,322,237</u>

- (i) Durante el año 2009 el Fondo transfirió bonos en calidad de donación por un monto de RD\$649,804,441, equivalente a US\$18,000,000, destinados al cierre de las negociaciones para transferir el resto de las acciones de Edeeste al Estado Dominicano. Esta donación fue aprobada por el Poder Ejecutivo de la República Dominicana y por el Consejo de Directores del Fondo.

Asimismo, reconoció donación destinada para los programas de expansión rural y de mejoramiento que realiza la Unidad de Electrificación Rural y sub Urbana (UERS) según establece la Ley 124-01; Dicha Ley establece una transferencia equivalente a un 20% de los resultados netos de las empresas capitalizadas. Al 31 de diciembre del 2009 el gasto de donación reconocido por este concepto asciende a RD\$395,427,185, y se encuentra como parte de los costos de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan. Al 31 de diciembre del 2008 no se reconoció ningún gasto por este concepto, debido a que los resultados fueron negativos.

- (ii) Corresponde a transferencia de fondos en calidad de donación, la cual fue aprobada por el Poder Ejecutivo de la República Dominicana y el Consejo de Directores del Fondo y se incluye como parte de los costos de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan.
- (iii) Corresponde a donación destinada a la construcción de obras de desarrollo a nivel nacional. Estas donaciones cuentan con la aprobación del Poder Ejecutivo de la República Dominicana y el Consejo de Directores del Fondo y se incluye como parte de los costo de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan.
- (iv) Corresponde a donación a ser destinada para la construcción de obras de desarrollo a nivel nacional, específicamente dos (2) acueductos para las provincias del Seybo y Cotuí. Esta donación fue aprobada por el Poder Ejecutivo de la República Dominicana, mediante la Comunicación No. 13251 de fecha 27 de octubre del 2009, y aprobada por el Consejo de Directores del Fondo mediante Acta No. 09-09 de fecha 22 de octubre del 2009 y se incluye como parte de los costos de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

9 Gastos pagados por anticipado

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Seguros	RD\$	903,759	325,923
Papelería y suministros		1,158,269	1,735,062
Alquiler pagados por adelantado		<u>42,600</u>	<u>-</u>
	RD\$	<u>2,104,628</u>	<u>2,060,985</u>

10 Programas y proyectos en ejecución

Corresponde a proyectos y programas con vocación de donaciones desarrollados por el Fondo en distintas localidades del país. Un detalle de los programas y proyectos en ejecución, es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Construcción Liceo Arroyo Cano	RD\$	-	10,592,020	8,053,211
Proyecto Escuela Las Palmitas		-	9,727,457	2,715,268
Reparación Hospital Fantino		-	2,979,735	-
Remodelación Cancha Mixta Batey Verde		-	1,398,418	-
Proyecto Remozamiento IPISA		-	15,220,955	-
Proyecto Construcción 10 Aulas IPISA		-	10,530,184	3,448,070
Viviendas Económicas		-	3,124,155	-
Módulo de Servicio Casa Cursillo		-	4,155,317	-
Proyecto de Capacitación Instituto Nacional de Formación Agraria (INFAS)		-	1,000,000	1,000,000
Liceo Pekín Administración Laboratorio Biblioteca		18,520,286	-	-
Liceo Francisco del Rosario Sánchez		10,856,026	-	-
Movimiento Tierra Cancha y Verja Liceo Pekín		8,485,992	-	-
Funeraria Pekín		9,942,825	-	-
12 Aulas Liceo Pekín 3 Niveles		17,371,686	-	-
10 Aulas Liceo Pekín, Edificio 3 Niveles		17,414,718	-	-
Taller I Liceo Pekín Técnica y Laboral		14,327,348	-	-
Taller II Liceo Pekín Técnica y Laboral		14,054,008	-	-
Proyecto Aulas Pre-escolar Los Algodones		-	-	1,557,034
Proyecto Mermeladas El Triple		-	-	21,300
Proyecto Industrial Metal Mecánica		-	-	15,400
Proyecto Inaguja		-	-	439,999
Proyecto Cancha y Verja La Altagracia		-	-	1,329,222
Proyecto Comunidad Digna		-	-	889,024
Proyecto Educativo Juan Pablo Duarte		-	-	130,967
Proyecto Policlínica Palo Amarillo		-	-	2,446,967
Proyecto Cancha Mixta Los Hatillos		-	-	2,008,606

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

Proyecto Construcción Centro Comunitario			
Batey Bienvenido	-	-	11,182
Proyecto Impermeabilizar Techo IPISA	-	-	2,705,482
Proyecto Remozamiento IPISA	-	-	362,773
Proyecto Jardín Infantil (Cursa-DEPRIDAM)	-	-	6,580,907
Proyecto Casa de Estudio Padre Abel	-	-	983,217
Proyecto Centro Psicopedagógico Carl Rogers	-	-	140,000
Proyecto Invernaderos Banco Agrícola	-	-	12,500,000
Proyecto construcción Play Baseball (Sabana Grande de Boyá)	-	-	36,054
Otros proyectos y programas	<u>2,070,723</u>	<u>2,421,827</u>	<u>-</u>
	RD\$ <u>113,043,612</u>	<u>61,150,068</u>	<u>47,374,683</u>

11 Préstamos por cobrar a largo plazo

Los préstamos por cobrar corresponden a avances realizados para programas de desarrollo a nivel nacional. Un detalle de estos préstamos por cobrar, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Promipyme (a)	RD\$ 465,000,000	465,000,000	465,000,000
Proindustria (b)	35,000,000	35,000,000	35,000,000
Banco Agrícola (c)	<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>-</u>
	RD\$ <u>525,000,000</u>	<u>525,000,000</u>	<u>500,000,000</u>

- (a) Este préstamo genera un interés anual de 3%. Tiene un vencimiento de 20 años hasta el mes de septiembre del 2026 y un período de gracia para el pago de capital de cinco (5) años hasta el año 2011. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$14,056,415 y RD\$14,182,500, respectivamente, y se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 dicho préstamo no posee ninguna garantía.
- (b) Este préstamo genera un interés anual de 3%. Tiene un vencimiento de 10 años hasta el mes de enero del 2017 y un período de gracia para el pago de capital de cinco (5) años hasta el año 2012. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$1,050,000 para ambos años, y se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, dicho préstamo está garantizado con valores por concepto de arrendamientos que paguen las empresas que se instalen en el parque industrial.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

(c) Este préstamo genera un interés anual de 3%. Tiene un vencimiento de 15 años hasta el mes de septiembre del 2022 y un período de gracia para el pago de capital de 10 años hasta el año 2017. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$750,000 y RD\$626,250, respectivamente, y se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, dicho préstamo está garantizado con las estructuras de los invernaderos.

12 Inversiones a largo plazo

Corresponden a inversiones en bonos emitidos por el Estado Dominicano a través de la Ley 490-08 de fecha 19 de diciembre del 2008, la cual fue modificada por el Decreto 856-08 de fecha 29 de diciembre del 2008, los cuales generan un interés anual de 8%, pagadero semestralmente hasta su vencimiento. Estos bonos tienen un vencimiento original de dos (2) años y seis (6) meses hasta el 30 de junio del 2011.

Los intereses recibidos por estas inversiones durante el año 2009, ascienden a RD\$68,311,831, los cuales se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

13 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación

Un movimiento del mobiliario, equipos y mejoras y la depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		2009		2008	
		Mejoras	Equipos y Mobiliario de Oficina	Total	Total
<u>Costos:</u>					
Saldos al inicio	RD\$	1,019,184	20,114,919	21,134,103	20,191,340
Adiciones		1,870,374	2,675,079	4,545,453	1,124,725
Retiros		-	(681,288)	(681,288)	(181,962)
Saldos al final del año		<u>2,889,558</u>	<u>22,108,710</u>	<u>24,998,268</u>	<u>21,134,103</u>
<u>Depreciación:</u>					
Depreciación acumulada					
al inicio del año		(347,953)	(15,077,354)	(15,425,307)	(10,754,727)
Cargos del período		(461,101)	(2,522,180)	(2,983,281)	(4,752,268)
Retiros		-	680,861	680,861	81,688
Saldos al final del año		<u>(809,054)</u>	<u>(16,918,673)</u>	<u>(17,727,727)</u>	<u>(15,425,307)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto al 31 de diciembre	RD\$	<u>2,080,504</u>	<u>5,190,037</u>	<u>7,270,541</u>	<u>5,708,796</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el Fondo mantenía en uso activos totalmente depreciados por aproximadamente RD\$11,800,000 y RD\$10,800,000, respectivamente.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

14 Inversiones en acciones

La inversión que posee el Fondo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, corresponde a las acciones propiedad del Estado Dominicano en las empresas reformadas, más la participación en los beneficios y pérdidas de las empresas reformadas menos los dividendos recibidos.

Al 31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007, un detalle del monto original de la inversión, así como de los dividendos recibidos y la participación en los resultados de las empresas reformadas, es el siguiente:

	La Tabacalera, C. por A.	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Molinos del Ozama, C. por A.	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Empresas Distribuidoras de Electricidad del Norte, del Sur y del Este, S. A.	Total
Saldos de la inversión inicial al 1ro. de enero del 2007	RD\$ 345,928,100	2,816,310,100	251,919,000	2,297,250,000	5,086,945,000	10,798,352,200
Participación acumulada al inicio	20,962,096	860,789,381	197,316,247	-	-	1,079,067,724
Participación del período	27,051,029	643,998,804	98,245,469	644,518,388	-	1,413,813,690
Dividendos recibidos	(28,169,014)	(935,005,034)	(109,584,765)	-	-	(1,072,758,813)
Ajuste por participación en pérdidas acumuladas de años anteriores (i)	-	-	-	-	(5,086,945,000)	(5,086,945,000)
Saldos de la inversión al 31 de diciembre del 2007	365,772,211	3,386,093,251	437,895,951	2,941,768,388	-	7,131,529,801
Participación del período	(18,990,142)	973,452,603	89,559,442	827,345,728	-	1,871,367,631
Dividendos recibidos	(12,586,442)	-	(86,383,025)	-	-	(98,969,467)
Saldos de la inversión al 31 de diciembre del 2008	334,195,627	4,359,545,854	441,072,368	3,769,114,116	-	8,903,927,965
Participación del período	30,769,343	982,824,472	97,126,443	415,369,432	-	1,526,089,690
Dividendos recibidos	-	(1,325,885,012)	(84,982,473)	(1,373,854,334)	-	(2,784,721,819)
Saldos de la inversión al 31 de diciembre del 2009	RD\$ <u>364,964,970</u>	<u>4,016,485,314</u>	<u>453,216,338</u>	<u>2,810,629,214</u>	<u>-</u>	<u>7,645,295,836</u>

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

- (i) Durante el año 2008, el Fondo reconoció contra años anteriores, la participación patrimonial en sus asociadas, Empresas Distribuidoras de Electricidad del Norte, del Sur y del Este, hasta llegar al valor cero y no ha reconocido pasivo por las pérdidas en excesos debido a que ésta no ha asumido obligaciones legales o implícitas en nombre de estas asociadas.

<u>Empresa reformada</u>	<u>% Participación</u>	<u>No. Acciones</u>		<u>2009</u>
La Tabacalera, C. por A. Empresa Generadora de Electricidad ITABO S. A.	49.50010250%	3,459,281	RD\$	345,928,100
Molinos del Ozama, C. por A. Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	49.97395640%	28,163,101		2,816,310,100
Empresas Distribuidoras de Electricidad del Norte, S. A.	49.59035433%	2,519,190		251,919,000
Empresas Distribuidoras de Electricidad del Sur, S. A.	49.99347100%	22,972,500		2,297,250,000
Empresas Distribuidoras de Electricidad del Norte, S. A.	49.97930583%	16,198,344		1,619,834,400
Empresas Distribuidoras de Electricidad del Sur, S. A.	49.96075973%	17,367,738		1,736,773,800
Empresas Distribuidoras de Electricidad del Este, S. A.	<u>49.93816953%</u>	<u>17,303,368</u>		<u>1,730,336,800</u>
			RD\$	<u>10,798,352,200</u>

Un resumen de la información financiera de las asociadas en las cuales la Compañía reconoce participación patrimonial al 31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007, se desglosa a continuación:

		2009					
		La Tabacalera, C. por A.	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Molinos del Ozama, C. por A.	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Empresas Distribuidoras de Electricidad del Norte, del Sur y del Este, S. A.	Total
Total activos	RD\$	841,933,431	14,723,063,393	1,682,345,523	20,043,766,106	74,322,677,725	111,613,786,178
Total pasivos		104,631,987	6,685,906,507	768,444,155	9,492,138,348	147,835,585,243	164,886,706,240
Patrimonio (déficit) de los accionistas		737,301,444	8,037,156,886	913,901,368	10,551,627,758	(73,512,907,518)	(53,272,920,062)
Total ingresos		393,599,798	7,695,082,427	3,276,268,213	9,502,368,482	52,597,619,813	73,464,938,733
Beneficio (pérdida), neto		<u>62,160,160</u>	<u>1,966,673,330</u>	<u>195,857,529</u>	<u>520,793,676</u>	<u>(9,430,972,231)</u>	<u>(6,685,487,536)</u>

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

		2008					
		La Tabacalera, C. por A.	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Molinos del Ozama, C. por A.	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Empresas Distribuidoras de Electricidad del Norte, del Sur y del Este, S. A.	Total
Total activos	RD\$	747,489,974	14,285,204,885	1,640,136,633	16,348,930,728	59,391,241,802	92,413,004,022
Total pasivos		72,348,690	6,385,804,751	836,523,837	9,518,536,008	122,955,731,998	139,768,945,284
Patrimonio (déficit) de los accionistas		675,141,284	7,899,400,134	803,612,796	6,830,394,720	(63,564,490,196)	(47,355,941,262)
Total ingresos		247,468,709	8,683,396,406	4,151,787,424	14,648,929,584	58,328,896,475	86,060,478,598
Beneficio (pérdida), neto		<u>(38,363,843)</u>	<u>1,933,570,608</u>	<u>170,150,433</u>	<u>1,653,765,299</u>	<u>(17,220,810,862)</u>	<u>(13,501,688,365)</u>

		2007					
		La Tabacalera, C. por A.	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Molinos del Ozama, C. por A.	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Empresa Generadora de Electricidad del Norte, del Sur y del Este, S. A.	Total
Total activos	RD\$	829,814,251	12,240,760,262	1,523,953,544	13,856,434,629	43,171,925,302	71,622,887,988
Total pasivos		90,882,020	5,450,695,339	716,279,005	7,970,987,260	101,730,520,592	115,959,364,216
Patrimonio de los accionistas		738,932,231	6,790,064,923	807,674,539	5,885,447,369	(58,558,313,647)	(44,336,194,585)
Total ingresos		296,213,722	6,602,860,690	2,620,267,301	11,529,592,402	40,428,387,134	61,477,321,249
Beneficio (pérdida), neto		<u>54,648,431</u>	<u>1,301,341,670</u>	<u>198,114,070</u>	<u>1,549,487,064</u>	<u>(12,313,151,323)</u>	<u>9,209,560,088</u>

Un resumen de la información financiera de las empresas distribuidoras al 31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007, es como sigue:

		2009			
		Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (i)	Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (i)	Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A.	Total
Total					
activos	RD\$	20,802,159,000	28,254,159,877	25,266,358,848	74,322,677,725
Total pasivos		39,590,437,000	63,604,857,686	44,640,290,557	147,835,585,243
Déficit de los accionistas		(18,788,278,000)	(35,350,697,809)	(19,373,931,709)	(73,512,907,518)
Total ingresos		14,965,859,000	16,691,609,900	20,940,150,913	52,597,619,813
Beneficio (pérdida), neto		<u>1,075,408,000</u>	<u>(5,295,567,336)</u>	<u>(5,210,812,985)</u>	<u>(9,430,972,321)</u>

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

		2008			
		Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (i)	Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (i)	Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A.	Total
Total					
activos	RD\$	14,600,091,000	23,488,508,737	21,302,642,065	59,391,241,802
Total pasivos		34,463,777,000	53,228,235,008	35,263,719,990	122,955,731,998
Déficit de los accionistas		(19,863,686,000)	(29,739,726,271)	(13,961,077,925)	(63,564,490,196)
Total ingresos		14,623,911,000	19,250,173,424	24,454,812,051	58,328,896,475
Pérdida neta		<u>(3,871,167,000)</u>	<u>(7,749,453,450)</u>	<u>(5,600,190,412)</u>	<u>(17,220,810,862)</u>
		2007			
		Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (i)	Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (i)	Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A.	Total
Total					
activos	RD\$	8,359,389,000	18,476,962,841	16,335,573,461	43,171,925,302
Total pasivos		24,351,908,000	45,432,733,605	31,945,878,987	101,730,520,592
Déficit de los accionistas		(15,992,519,000)	(26,955,770,764)	(15,610,023,883)	(58,558,313,647)
Total ingresos		10,436,296,000	13,140,076,211	16,852,014,923	40,428,387,134
Pérdida neta		<u>(3,871,167,000)</u>	<u>(5,020,401,058)</u>	<u>(3,421,583,265)</u>	<u>(12,313,151,323)</u>

En fechas del 30 de junio y 21 de julio del 2010, las acciones tipo (A) que posee el Estado Dominicano en las empresas capitalizadas, fueron transferidas al Fondo tal y como lo establece la Ley de Capitalización No. 141-97.

15 Patrimonio del Estado Dominicano

15.1 Aporte inicial del Estado Dominicano

Corresponde a las acciones propiedad del Estado Dominicano en las empresas reformadas.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

16 Compensación al personal

Un detalle de las compensaciones al personal, las cuales se encuentran incluidas en los gastos operacionales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y salarios	RD\$ 94,868,804	81,804,821
Regalía pascual	6,798,873	6,273,289
Bonificación	8,155,349	6,022,049
Vacaciones	2,701,993	4,111,282
Capacitación	678,757	396,840
Seguridad Social	8,047,818	6,976,142
Preaviso y cesantía	496,707	307,790
Alimentación	778,340	637,440
Transporte de personal	4,237,332	3,376,000
Otras compensaciones al personal	<u>419,362</u>	<u>228,815</u>
	RD\$ <u>127,183,335</u>	<u>110,134,468</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, de este importe, un total de aproximadamente RD\$25,300,000 y RD\$27,700,000, respectivamente, corresponden a sueldos y compensaciones del personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes en adelante.

17 Impuesto sobre dividendos recibidos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el Fondo reconoció como gastos de impuestos sobre dividendos recibidos un monto de RD\$652,009,908 y RD\$24,779,650, respectivamente, el cual corresponde a la retención del 25% sobre los dividendos recibidos por el Fondo por parte de sus asociadas. Estos gastos se presentan como tal en los estados de resultados que se acompañan.

18 Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el Fondo mantiene contratos de construcción de proyectos con varios subcontratistas por aproximadamente RD\$178,000,000 y RD\$250,000,000, respectivamente. La gerencia del Fondo no prevé ninguna pérdida en la ejecución de estos contratos de construcción.

El Fondo mantiene litigios y demandas iniciadas en su contra, originadas en el curso normal de sus operaciones. En base a lo antes señalado y luego de consultar a los asesores legales, la gerencia es de opinión que el resultado final de estas contingencias no alterarían la estructura financiera del Fondo ni afectarían en forma significativa la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, en la eventualidad de un fallo adverso.

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

19 Instrumentos financieros

19.1 Riesgo crediticio

Exposición al riesgo crediticio:

Los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	45,542,310	59,323,163	284,970,208
Inversiones a corto plazo		57,792,000	-	-
Cuentas por cobrar		16,569,050	8,799,270	11,283,759
Préstamos por cobrar		525,000,000	525,000,000	500,000,000
Inversiones a largo plazo		155,641,080	-	-
Inversiones en acciones		<u>7,645,295,836</u>	<u>8,903,927,965</u>	<u>7,131,529,801</u>
	RD\$	<u>8,445,840,276</u>	<u>9,497,050,398</u>	<u>7,927,783,768</u>

Inversiones:

El Fondo fue creado con el objetivo de conservar y custodiar las acciones del Estado Dominicano en las empresas capitalizadas.

19.2 Riesgo de liquidez

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

		2009		
	Valor en Libros	Flujos de Efectivo Contractual	Seis (6) Meses o Menos	
Cuentas por pagar	RD\$ 395,219,417	(395,219,417)	(395,219,417)	
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>2,352,041</u>	<u>(2,352,041)</u>	<u>(2,352,041)</u>	
	RD\$ <u>397,571,458</u>	<u>(397,571,458)</u>	<u>(397,571,458)</u>	

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

		2008		
		Valor en	Flujos	Seis (6)
		<u>Libros</u>	de Efectivo	Meses
			<u>Contractual</u>	<u>o Menos</u>
Cuentas por pagar	RD\$	324,408,551	(324,408,551)	(324,408,551)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>372,906</u>	<u>(372,906)</u>	<u>(372,906)</u>
	RD\$	<u>324,781,457</u>	<u>(324,781,457)</u>	<u>(324,781,457)</u>
		2007		
		Valor en	Flujos	Seis (6)
		<u>Libros</u>	de Efectivo	Meses
			<u>Contractual</u>	<u>o Menos</u>
Cuentas por pagar	RD\$	320,610,650	(320,610,650)	(320,610,650)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>990,091</u>	<u>(990,091)</u>	<u>(990,091)</u>
	RD\$	<u>321,600,741</u>	<u>(321,600,741)</u>	<u>(321,600,741)</u>

19.3 Riesgo de mercado

Exposición al riesgo cambiario:

Al 31 de diciembre del 2009 el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	2009	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	235,570	8,508,788
Inversiones a corto plazo	1,600,000	57,792,000
Inversiones a largo plazo	<u>4,309,000</u>	<u>155,641,080</u>
Exposición en el estado de situación financiera	<u>6,144,570</u>	<u>221,941,868</u>

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

2009		2008	
Tasa Promedio	Tasa al Cierre	Tasa Promedio	Tasa al Cierre
US\$	<u>35.75</u>	<u>36.12</u>	<u>34.43</u>
	<u>36.12</u>	<u>34.43</u>	<u>35.39</u>

Análisis de sensibilidad:

Al 31 de diciembre del 2009, una variación de un 10% del dólar frente al peso dominicano originaría un efecto en los resultados del Fondo de aproximadamente RD\$21,500,000.

Exposición al riesgo de tasa de interés:

A la fecha del informe el perfil de las tasas de interés de los activos financieros del Fondo que devengan intereses, es como sigue:

	Valor en Libros		
	2009	2008	2007
Instrumentos de tasa fija - activos financieros	RD\$	<u>738,433,080</u>	<u>525,000,000</u>
		<u>500,000,000</u>	
Instrumentos de tasa variable - activos financieros	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
	<u>-</u>	<u>58,883,858</u>	

Al 31 de diciembre del 2009, 2008 y 2007, el Fondo no mantiene instrumentos financieros sujetos a tasas de interés variables.

El Fondo no incurre en instrumentos derivados que tengan que reconocerse bajo el método de coberturas.

20 Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se muestran los montos registrados en la contabilidad y los estimados como valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo:

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

		<u>Al 31 de diciembre del 2009</u>	
		<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	45,592,310	45,592,310
Inversiones a corto plazo		57,792,000	57,792,000
Cuentas por cobrar		16,569,050	16,569,050
Préstamo por cobrar a largo plazo		525,000,000	341,023,552
Inversiones a largo plazo		155,641,080	155,641,080
Inversiones en acciones		7,645,295,836	N/D
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar		395,219,417	395,219,417
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>2,352,041</u>	<u>2,352,041</u>
		<u>Al 31 de diciembre del 2008</u>	
		<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	59,373,163	59,373,163
Cuentas por cobrar		8,799,270	8,799,270
Préstamo por cobrar a largo plazo		525,000,000	525,000,000
Inversiones en acciones		8,903,927,965	N/D
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar		324,408,551	324,408,551
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>372,906</u>	<u>372,906</u>
		<u>Al 31 de diciembre del 2007</u>	
		<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes efectivo	RD\$	285,020,208	285,020,208
Cuentas por cobrar		11,283,759	11,283,759
Préstamo por cobrar a largo plazo		500,000,000	500,000,000
Inversiones en acciones		7,131,529,801	N/D

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar	320,610,650	320,610,650
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	<u>990,091</u>	<u>990,091</u>

N/D La gerencia del Fondo no ha determinado el valor razonable de estos instrumentos, debido a que no existe un mercado activo donde se negocien los mismos.

21 Ajustes de años anteriores

Durante el año 2009, el Fondo detectó diversos errores, los cuales afectan los beneficios acumulados previamente reportados al 31 de diciembre de 2008 y años anteriores, según se detalla a continuación:

Ajustes que afectan años anteriores al 2007:

Efecto en las pérdidas acumuladas del año anterior producto del recálculo de la participación patrimonial del Fondo en las asociadas.	RD\$	37,428,837
Corrección de los gastos de donación correspondiente a la UERS.		(73,492,502)
Efecto en las pérdidas acumuladas corrección de proyectos y programas considerados como gastos.		<u>(76,044,865)</u>
		<u>(112,108,530)</u>

Ajustes que afectan el año 2008:

Efecto en las pérdidas acumuladas del año anterior producto del recálculo de la participación patrimonial del Fondo en las asociadas.		12,923,163
Corrección de los gastos de donación correspondiente a la UERS.		201,814,670
Efecto en las pérdidas acumuladas del año anterior producto de registro erróneo de préstamo como gasto de donaciones otorgado por el Fondo.		25,000,000
Ingresos por intereses sobre préstamos no registrados.		656,250

(Continúa)

FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

Efecto en las pérdidas acumuladas corrección de proyectos y programas considerados como gastos.	(69,262,185)
Gastos varios correspondientes al año 2008, los cuales fueron registrados durante el año 2009.	<u>(176,249)</u>
	<u>170,955,649</u>
Monto neto a ajustar contra los pérdidas acumuladas previamente reportadas.	RDS <u><u>58,847,119</u></u>