

**FONDO PATRIMONIAL DE LAS  
EMPRESAS REFORMADAS**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



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

Teléfono (809) 566-9161  
Telefax (809) 566-3468  
Internet [www.kpmg.com.do](http://www.kpmg.com.do)

RNC I-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 de 2010 y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, las cuales comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

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

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

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

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

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

(Continúa)

### *Bases para Opinión con Salvedades*

Al 31 de diciembre de 2010, la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., entidad asociada, prepara sus estados financieros de conformidad con 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 en el reconocimiento de su participación en los beneficios en que participa. 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.

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía tiene cuentas por cobrar de dudosa recuperación por un monto aproximado de RD\$4,300,000 para el cual no ha reconocido una pérdida por deterioro. El efecto en los estados financieros de no reconocer esta pérdida, es una sobrestimación del total activos por RD\$4,300,000 y una subestimación de la pérdida neta por ese mismo monto.

### *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 “Bases para Opinión con Salvedades” y el efecto del no reconocimiento de la pérdida por el deterioro de las cuentas por cobrar que se indica en el párrafo anterior, 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 de 2010, 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 Énfasis*

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

Tal y como se menciona en las notas 8 y 12 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 2010 se efectuaron cambios en las políticas contables de una de las entidades asociadas. Las cifras correspondientes fueron reexpresadas para darle efecto a esos cambios.



17 de abril de 2013

Santo Domingo,  
República Dominicana

**FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS**

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008

<u>Activos</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>2008</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>Pasivos y Patrimonio del Estado Dominicano</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>2008</u> <u>(Reexpresado)</u>
Activo circulante:					Pasivo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 6 y 20)	RD\$	54,892,971	45,592,310	59,373,163	Cuentas por pagar (notas 8 y 20):				
					Proveedores	RD\$	5,115,575	9,545,698	7,312,018
					Entes relacionados		442,096,515	385,673,719	317,096,533
Inversiones a corto plazo (notas 7 y 20)		-	57,792,000	-	Funcionarios y empleados		<u>76,911</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cuentas por cobrar (notas 8 y 20):					Total cuentas por pagar		447,289,001	395,219,417	324,408,551
Entes relacionados		-	-	444,619	Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>2,060,865</u>	<u>2,352,041</u>	<u>372,906</u>
Funcionarios y empleados		14,234	10,318	1,750	Total pasivos		<u>449,349,866</u>	<u>397,571,458</u>	<u>324,781,457</u>
Avances a proveedores		4,897,502	13,626,988	3,956,746	Patrimonio del Estado Dominicano (notas 16 y 21):				
Otras		<u>4,868,474</u>	<u>2,931,744</u>	<u>4,396,155</u>	Aporte inicial del Estado Dominicano		10,798,352,200	10,798,352,200	10,798,352,200
		9,780,210	16,569,050	8,799,270	Ganancia no realizada en inversiones en asociadas		9,332,724	1,884,228	-
Gastos pagados por anticipado (nota 9)		<u>2,263,502</u>	<u>2,104,628</u>	<u>2,060,985</u>	Pérdidas acumuladas		<u>(2,864,789,045)</u>	<u>(2,518,243,970)</u>	<u>(1,455,418,094)</u>
Total activo circulante		<u>66,936,683</u>	<u>122,057,988</u>	<u>70,233,418</u>	Total patrimonio del Estado Dominicano		7,942,895,879	8,281,992,458	9,342,934,106
Préstamos por cobrar a largo plazo (notas 10 y 20)		520,547,824	525,000,000	525,000,000	Compromisos y contingencias (nota 19)				
Inversiones a largo plazo (notas 11 y 20)		112,620,000	155,641,080	-					
Inversiones en asociadas (notas 12 y 21)		7,679,519,068	7,754,829,835	9,002,473,789					
Programas y proyectos en ejecución (notas 13 y 19)		-	113,043,612	61,150,068					
Mobiliario, equipos y mejoras, neto (nota 14)		11,276,824	7,270,541	5,708,796					
Otros activos (nota 15)		<u>1,345,346</u>	<u>1,720,860</u>	<u>3,149,492</u>					
	RD\$	<u><b>8,392,245,745</b></u>	<u><b>8,679,563,916</b></u>	<u><b>9,667,715,563</b></u>		RD\$	<u><b>8,392,245,745</b></u>	<u><b>8,679,563,916</b></u>	<u><b>9,667,715,563</b></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 de 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u> (Reexpresado)
Ingresos por participación patrimonial (nota 12)	RD\$ 736,743,150	1,535,193,637
Costos de proyectos y donaciones	<u>734,538,601</u>	<u>1,894,071,601</u>
Beneficio bruto (pérdida) en operaciones	<u>2,204,549</u>	<u>(358,877,964)</u>
Otros ingresos operacionales	704,714	67,624
Gastos operacionales (notas 14, 15, 17 y 18):		
Compensaciones al personal	142,450,602	127,183,335
Impuestos sobre dividendos recibidos	204,875,603	652,009,908
Otros gastos generales y administrativos	<u>36,248,016</u>	<u>33,625,605</u>
Total gastos de operaciones	<u>383,574,221</u>	<u>812,818,848</u>
Pérdida en operaciones antes de costos financieros	<u>(380,664,958)</u>	<u>(1,171,629,188)</u>
Ingresos (costos) financieros, neto (notas 6, 7, 10, 11 y 20):		
Intereses ganados	29,619,045	109,381,195
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera	<u>4,500,838</u>	<u>(577,883)</u>
Ingresos financieros, neto	<u>34,119,883</u>	<u>108,803,312</u>
Pérdida neta (nota 1)	<b>RD\$ <u>(346,545,075)</u></b>	<b><u>(1,062,825,876)</u></b>

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 de 2010 y 2009

		<u>Acciones Comunes Propiedad del Estado</u>	<u>Ganancia No Realizada en Inversiones en Asociadas</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Patrimonio del Estado Dominicano</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008, según previamente reportados	RD\$	10,798,352,200	-	(1,553,963,918)	9,244,388,282
Efecto en cambio de políticas contables (nota 21)		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98,545,824</u>	<u>98,545,824</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2008, según reexpresado		10,798,352,200	-	(1,455,418,094)	9,342,934,106
Ganancia no realizada en inversiones en asociadas (nota 11)		-	1,884,228	-	1,884,228
Pérdida neta (reexpresada) nota 21		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,062,825,876)</u>	<u>(1,062,825,876)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009, según reexpresado	<b>RD\$</b>	<b><u>10,798,352,200</u></b>	<b><u>1,884,228</u></b>	<b><u>(2,518,243,970)</u></b>	<b><u>8,281,992,458</u></b>
Saldos al 31 de diciembre de 2009, según previamente reportados		10,798,352,200	1,884,228	(2,625,893,741)	8,174,342,687
Efecto en cambio de políticas contables (nota 21)		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107,649,771</u>	<u>107,649,771</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009, según reexpresado		10,798,352,200	1,884,228	(2,518,243,970)	8,281,992,458
Ganancia no realizada en inversiones en asociadas (nota 12)		-	7,448,496	-	7,448,496
Pérdida neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(346,545,075)</u>	<u>(346,545,075)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<b>RD\$</b>	<b><u>10,798,352,200</u></b>	<b><u>9,332,724</u></b>	<b><u>(2,864,789,045)</u></b>	<b><u>7,942,895,879</u></b>

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 de 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pérdida neta	RD\$ (346,545,075)	(1,062,825,876)
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	4,985,138	3,775,606
Pérdida en disposición de mobiliario	3,208	427
Descargo de préstamos por cobrar entregado en donación	4,452,176	-
Participación patrimonial en asociadas	(736,743,150)	(1,535,193,637)
Dividendos recibidos en asociadas	819,502,413	2,784,721,819
Costos de financiamiento, neto	(29,619,045)	(109,381,195)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	6,788,840	(7,769,780)
Gastos pagados por anticipado	(158,874)	(43,643)
Programas y proyectos en ejecución	113,043,612	(51,893,544)
Otros activos	(610,019)	636,307
Cuentas por pagar	52,069,584	70,810,866
Acumulaciones por pagar y otros pasivos	(291,176)	1,979,135
Efectivo generado por (usado en) las operaciones	(113,122,368)	94,816,485
Intereses ganados	29,619,045	109,381,195
Flujos de efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación	(83,503,323)	204,197,680
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones	-	(1,531,344,000)
Disposición de inversiones	100,813,080	1,317,910,920
Adquisición de mobiliario, equipos y mejoras	(8,009,096)	(4,545,453)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	92,803,984	(217,978,533)
Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	9,300,661	(13,780,853)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	45,592,310	59,373,163
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<b>RD\$ <u>54,892,971</u></b>	<b><u>45,592,310</u></b>

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 de 2010, 2009 y 2008

## 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 de 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 avenida Gustavo Mejía Ricart No. 73, esq. Agustín Lara, Ens. Serrallés, edificio Gubernamental Dr. Rafael Kasse Acta, pisos 6to. y 7mo., Santo Domingo, Distrito Nacional.

Un detalle de los principales funcionarios del FONPER al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

(Continúa)



**FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS**

## Notas a los Estados Financieros

2010

<u>Nombre</u>	<u>Cédula</u>	<u>Cargo</u>	<u>Fecha de Entrada</u>
Fernando Rosa	031-0161224-4	Presidente	17/08/2005
Carmen Magalys Medina	001-1367998-9	Directora Administrativa	12/09/2005
Luis A. Moquete Pelletier	001-1231063-6	Director Jurídico	10/08/1998
María Esther Fernández	001-0933436-7	Director Financiera	01/01/2007
Héctor B. Morales	031-0095193-2	Director Auditoría Interna	08/09/2005
Gabriel Antonio Alonzo	031-0026455-9	Director Gestión Patrimonial	01/12/2005
Radhamés Brito Melo	001-1357433-9	Director Informática	23/09/2004
Juan José Salvador Pérez	031-0103624-6	Director Proyecto Social	12/09/2005
Gladys Rosa Sánchez	001-0104453-5	Director Edificaciones y Const.	01/10/2005
Luz María Reyes	001-1194773-5	Director Gestión Humana	26/01/2005
Federico Cabrera	001-0247650-4	Director Relaciones Públicas	10/05/2005

2009

<u>Nombre</u>	<u>Cédula</u>	<u>Cargo</u>	<u>Fecha de Entrada</u>
Fernando Rosa	031-0161224-4	Presidente	17/08/2005
Carmen Magalys Medina	001-1367998-9	Directora Administrativa	12/09/2005
Luis A. Moquete Pelletier	001-1231063-6	Director Jurídico	10/08/1998
María Esther Fernández	001-0933436-7	Director Financiera	01/01/2007
Héctor B. Morales	031-0095193-2	Director Auditoría Interna	08/09/2005
Gabriel Antonio Alonzo	031-0026455-9	Director Gestión Patrimonial	01/12/2005
Radhames Brito Melo	001-1357433-9	Director Informática	23/09/2004
Juan José Salvador Pérez	031-0103624-6	Director Proyecto Social	12/09/2005
Gladys Rosa Sánchez	001-0104453-5	Director Edificaciones y Const.	01/10/2005
Luz María Reyes	001-1194773-5	Director Gestión Humana	26/01/2005
Federico Cabrera	001-0247650-4	Director Relaciones Públicas	10/05/2005

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

Un detalle de las leyes aplicables, es como sigue:

<u>Disposición Legal y su Reglamento</u>	<u>Ley</u>		<u>Decreto/Resolución</u>	
	<u>Número</u>	<u>Fecha</u>	<u>Número</u>	<u>Fecha</u>
Compra y Contrataciones de Bienes, Servicios, Obras y Concesiones	340-06	18/08/2006	490-07	30/08/2007
	449-06	06/12/2006	-	-
Tesorería Nacional	567-05	30/12/2005	441-06	06/12/2006
	-	-	526-09	21/07/2009
Sistema Dominicano de Seguridad Social	87-01	09/05/2001	-	-
	188-07	09/08/2007	-	-
	189-07	09/08/2007	-	-
Nuevo Régimen de Jubilaciones y Pensiones del Estado Dominicano a los Funcionarios y Empleados Públicos	379	11/12/198	-	-
Planificación e Inversión	498-06	28/12/2006	-	-
Ley General de Libre Acceso a la Información Pública	200-04	28/07/2004	130-05	25/02/2005
Dirección General de Bienes Nacionales	1832	08/11/1948	-	-
Crédito Público	6-06	20/01/2006	630-06	27/12/2006
Ley de Cheques	2859	30/12/1951	-	-
	62-00	03/08/2000	-	-
Sistema de Administración Financiera del Estado (SIAFE)	5-07	08/01/2007	-	-
Código Tributario de la República Dominicana	11-92	16/05/1992	-	-
Cámara de Cuentas de la República Dominicana	10-04	23/01/2004	6-04	20/09/2004
Organización del Ministerio de Hacienda	494-06	27/12/2006	-	-
Sistema Nacional de Control Interno y de la Contraloría General de la República	10-07	08/01/2007	491-07	10/09/2007
Función Pública y de la Secretaría de Estado de Administración Pública	41-08	16/01/2008	523-09	-
Bonificación a favor de los Funcionarios o Servidores Públicos de Carrera Administrativa	-	-	196-08	27/05/2008

## 2 Bases de presentación

### 2.1 Declaración de cumplimiento

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

La emisión final de los estados financieros fue aprobada por la gerencia en fecha 17 de abril de 2013.

### 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, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente y el efecto de los cambios es reconocido en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Las informaciones sobre juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tienen un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

Nota 14	Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación
Nota 20	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 terminan.

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

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 discontinúa 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.

### **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\$37.54 y RD\$36.12 por cada US\$1.00 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente.

### **3.3 Instrumentos financieros**

#### **3.3.1 Activos financieros no derivados**

El Fondo reconoce inicialmente los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos 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 activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con el 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 los estados de situación financiera cuando, y sólo 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 clasifica los activos financieros no derivados de la siguiente manera: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el fondo solo mantiene activos financieros bajo la categoría de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.

(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.

Cualquier venta o reclasificación de un monto, que sea material, de inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento no cercanas a su fecha de vencimiento, resultaría en la reclasificación de todas las inversiones mantenidas hasta el vencimiento para ser consideradas como disponibles para la venta, y provocaría que el Fondo no pueda clasificar los instrumentos de inversión como mantenidos hasta el vencimiento durante el año actual y los dos (2) años siguientes.

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo y depósitos en cuenta corriente y depósitos a plazos, con vencimiento menor a tres (3) meses.

**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 clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son mantenidos y 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.

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

Los otros pasivos financieros no derivados comprenden las cuentas por pagar.

#### **3.4 Mobiliario, equipos y mejoras**

##### **3.4.1 Reconocimiento y medición**

Las partidas de mobiliario, equipos y mejoras son valorizadas al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, si alguna.

El costo incluye desembolsos 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.

El programa de computación adquirido, el cual está integrado al funcionamiento del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

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

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de mobiliario y equipos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

##### **3.4.2 Costos posteriores**

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso fluyan al Fondo. Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

##### **3.4.3 Depreciación**

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

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliario y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Las mejoras a propiedades arrendadas son amortizadas 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.

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

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

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Años Vida Útil</u>
Mobiliario, equipos de oficina y mejoras	<u>5</u>

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

### 3.5 Deterioro

#### 3.5.1 Activos financieros no derivados

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 deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida, han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo, que puede estimarse de manera fiable.

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

#### 3.5.2 Activos financieros medidos a costo amortizado

El Fondo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas y partidas por cobrar) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar, individualmente significativos, son evaluadas por deterioro específico. Los que no se encuentran específicamente deteriorados, son evaluados por deterioro colectivo, que ha sido incurrido pero no identificado aún. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo, agrupando los activos con características de riesgo similares.

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

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

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 los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

#### **3.5.3 Activos 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. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

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

#### **3.6 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.

(Continúa)



**FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS**

## Notas a los Estados Financieros

**3.7 Beneficios a los empleados****3.7.1 Prestaciones laborales**

Las prestaciones laborales de las instituciones gubernamentales se rigen por la Ley No. 41-08 de Función Pública. Bajo esta ley los patronos deben pagar una indemnización 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 ésta.

**3.7.2 Beneficios a corto plazo**

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

**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.

**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.

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

#### 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 Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2011 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. No se espera que ninguna de estas normas tenga un efecto importante sobre los estados financieros del Fondo, con excepción de la NIIF 9 “*Instrumentos Financieros*”, la cual será obligatoria para los estados financieros de 2015 y podría cambiar la clasificación y la valorización de los activos financieros. El Fondo no adoptará esta norma en forma anticipada y su impacto no ha sido determinado.

#### 5 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.

- ◆ El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, es igual al valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos 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.

#### 6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja	RD\$	101,261	50,000
Depósitos en cuentas corrientes (a)		<u>54,791,710</u>	<u>45,542,310</u>
Total	<b>RD\$</b>	<b><u>54,892,971</u></b>	<b><u>45,592,310</u></b>

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

- (a) Estos depósitos generan intereses que oscilan entre 1% y 1.5% anual, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los intereses ganados por este concepto ascienden a RD\$31,997 y RD\$87,336, respectivamente, los cuales se incluyen como intereses ganados en el renglón de ingresos (costos) financieros, netos 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 de 2008, la cual fue modificada por el Decreto 856-08 de fecha 29 de diciembre de 2008. Estas inversiones generan un interés anual de 8%, pagaderos semestralmente hasta su vencimiento. Estos bonos tenían un vencimiento original de un año y seis (6) meses hasta el 28 de febrero de 2010.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los intereses recibidos por estas inversiones ascienden a RD\$678,400 y RD\$12,166,267, respectivamente, y 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.

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

		2010		
		<u>Saldos</u>	<u>Transacciones</u>	
		<u>Cuentas</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Donaciones</u>
		<u>por Pagar</u>	<u>Recibidos</u>	<u>Realizadas</u>
La Tabacalera, C. por A.	RD\$	-	9,475,313	-
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.		-	486,546,440	-
Empresa Generadora de Electricidad de Haina, S. A.		-	246,225,500	-
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (i)		442,096,515	-	85,826,060
Despacho de la Primera Dama (ii)		-	-	19,678,105
Oficina de Ingenieros Supervisores de Obras del Estado (ii)		-	-	5,000,000
Ministerio de la Presidencia de la República (ii)		-	-	20,000,000
Instituto Nacional de la Vivienda (ii)		-	-	260,000,000
Molinos de Ozama, C. por A.		-	77,255,160	-
	<b>RD\$</b>	<b><u>442,096,515</u></b>	<b><u>819,502,413</u></b>	<b><u>390,504,165</u></b>

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

## Notas a los Estados Financieros

		2009		
		<u>Saldos</u> Cuentas por Pagar	<u>Transacciones</u> Dividendos Recibidos	<u>Donaciones</u> Realizadas
La Tabacalera, C. por A.	RD\$	-	-	-
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 (ii)		-	-	31,032,500
Tesorería Nacional de la República Dominicana (iii)		-	-	120,000,000
Oficina de Ingenieros Supervisores de Obras del Estado (ii)		-	-	400,976,041
Instituto Nacional de Aguas Potables y Alcantarillados (iv)		-	-	100,000,000
Molinos de Ozama, C. por A.		-	84,982,473	-
	<b>RD\$</b>	<b><u>385,673,719</u></b>	<b><u>2,784,721,819</u></b>	<b><u>1,697,240,167</u></b>

- (i) Corresponde a 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 de 2010 y 2009 el gasto de donación reconocido por este concepto asciende a RD\$85,826,060 y RD\$395,427,185 y se encuentran como parte de los costos de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan.

Durante el 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 y se incluye como parte de los costos de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan.

- (ii) 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 costos de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan.
- (iii) 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.

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

- (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 de 2009, y aprobada por el Consejo de Directores del Fondo mediante Acta No. 09-09 de fecha 22 de octubre de 2009 y se incluye como parte de los costos de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan.

### 9 Gastos pagados por anticipado

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros	RD\$	808,089	903,759
Papelería y suministros		1,455,413	1,158,269
Alquiler pagado por adelantado		<u>-</u>	<u>42,600</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>2,263,502</u></b>	<b><u>2,104,628</u></b>

### 10 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>2010</u>	<u>2009</u>
Promipyme (a)	RD\$	465,000,000	465,000,000
Proindustria (b)		35,000,000	35,000,000
Banco Agrícola (c)		<u>20,547,824</u>	<u>25,000,000</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>520,547,824</u></b>	<b><u>525,000,000</u></b>

- (a) Este préstamo genera un interés anual de 3%. Tiene un vencimiento de 20 años hasta el mes de septiembre de 2026 y un período de gracia para el pago de capital de cinco (5) años hasta el año 2011. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$14,143,750 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 de 2010 y 2009 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 de 2017 y un período de gracia para el pago de capital de cinco (5) años hasta el año 2012. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 de 2010 y 2009, 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 de 2022 y un período de gracia para el pago de capital de 10 años hasta el año 2017. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$750,000, 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 de 2010 y 2009, dicho préstamo está garantizado con las estructuras de los invernaderos.

## 11 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 de 2008, los cuales generan un interés anual de 8%, pagadera semestralmente hasta su vencimiento. Estos bonos tienen un vencimiento original de dos (2) años y seis (6) meses hasta el 30 de junio de 2011.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los intereses recibidos por estas inversiones ascienden a RD\$12,964,898 y RD\$81,183,842, respectivamente y se incluyen dentro del renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan.

## 12 Inversiones en asociadas

La inversión que posee el Fondo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde a las acciones propiedad del Estado Dominicano en las empresas reformadas, más la participación en los resultados de dichas empresas reformadas, menos los dividendos recibidos.

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008, 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 al inicio	RD\$ 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)
Ajuste en participación en beneficios acumulados de años anteriores (i)	-	-	98,545,824	-	-	98,545,824
Saldos de la inversión al 31 de diciembre de 2008	334,195,627	4,359,545,854	539,618,192	3,769,114,116	-	9,002,473,789

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

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)
Ganancia no realizada en inversiones en asociadas	-	-	-	1,884,228	-	1,884,228
Ajuste en participación en beneficios acumulados de años anteriores (i)	-	-	9,103,947	-	-	9,103,947
Saldos de la inversión al 31 de diciembre de 2009	364,964,970	4,016,485,314	560,866,109	2,812,513,442	-	7,754,829,835
Participación del período	48,535,689	(425,707,000)	160,391,793	953,522,668	-	736,743,150
Dividendos recibidos	(9,475,313)	(486,546,440)	(77,255,160)	(246,225,500)	-	(819,502,413)
Ganancia no realizada en inversiones en asociadas	-	-	-	7,448,496	-	7,448,496
Saldos de la inversión al 31 de diciembre de 2010	<b>RD\$ 404,025,346</b>	<b>3,104,231,874</b>	<b>644,002,742</b>	<b>3,527,259,106</b>	<b>-</b>	<b>7,679,519,068</b>

(i) Durante el año 2010, esta entidad asociada realizó cambios en sus políticas contables, los cuales afectaron los beneficios acumulados. (véase nota 21).

Un resumen de la información financiera de las asociadas en las cuales la Compañía reconoce participación patrimonial al 31 de diciembre del 2010, 2009 y 2008, se desglosa a continuación:

Empresa Reformada	% Participación	2010								
		Total Activos	Total Pasivos	Activos Netos	Total Ingresos	Total Gastos	Beneficio (Pérdida)	No. Acciones	Total Aportes RD\$	
La Tabacalera, C. por A.	49.50010250%	RD\$ 1,032,567,876	216,356,747	816,211,129	446,362,025	348,310,332	98,051,693	3,459,281	345,928,100	
Empresa Generadora de Electricidad ITAHO, S. A.	49.97395640%	13,711,159,914	7,499,460,668	6,211,699,246	7,713,842,865	8,565,700,574	(851,857,709)	28,163,101	2,816,310,100	
Molinos del Ozama, C. por A.	49.59035433%	2,357,442,878	1,019,870,017	1,337,572,861	3,830,709,804	3,507,276,355	323,433,449	2,519,190	251,919,000	
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	49.99347100%	17,601,539,691	9,802,921,952	7,798,617,739	15,634,713,095	13,727,418,704	1,907,294,391	22,972,500	2,297,250,000	
Empresa Distribuidoras de Electricidad del Norte, S. A.	49.97930583%	15,199,973,608	41,898,205,347	(26,698,231,739)	20,673,210,026	26,331,323,212	(5,658,113,186)	16,198,344	1,619,834,400	
Empresas Distribuidoras de Electricidad del Sur, S. A.	49.96075973%	20,184,627,557	28,315,073,500	(8,130,445,943)	25,558,375,877	25,985,412,015	(427,036,138)	17,367,738	1,736,773,800	
Empresas Distribuidoras de Electricidad del Este, S. A.	49.93816953%	8,682,899	23,758,337	(15,075,438)	15,274,653	18,127,304	(2,852,651)	17,303,368	1,730,336,800	
		<b>RD\$ 70,095,994,423</b>	<b>88,775,646,568</b>	<b>(18,679,652,145)</b>	<b>73,872,488,345</b>	<b>78,483,568,496</b>	<b>(4,611,080,151)</b>	<b>107,983,522</b>	<b>10,798,352,200</b>	

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

2009										
Empresa Reformada	% Participación		Total Activos	Total Pasivos	Activos Netos	Total Ingresos	Total Gastos	Beneficio (Pérdida)	No. Acciones	Total Aportes RD\$
La Tabacalera, C. por A. Empresa Generadora de	49.50010250%	RD\$	841,933,431	104,631,987	737,301,444	393,599,798	331,439,638	62,160,160	3,459,281	345,928,100
Electricidad ITAHO, S. A.	49.97395640%		14,723,063,393	6,685,906,507	8,037,156,886	7,695,082,427	5,728,409,097	1,966,673,330	28,163,101	2,816,310,100
Molinos del Ozama, C. por A. Empresa Generadora de	49.59035433%		1,682,345,523	768,444,155	913,901,368	3,276,268,213	3,080,410,684	195,857,529	2,519,190	251,919,000
Electricidad Haina, S. A. Empresa Distribuidoras de	49.99347100%		20,043,766,106	9,492,138,348	10,551,627,758	9,502,368,482	8,981,574,806	520,793,676	22,972,500	2,297,250,000
Electricidad del Norte, S. A. Empresas Distribuidoras de	49.97930583%		13,709,804,915	34,749,923,468	(21,040,118,553)	16,545,620,823	21,696,838,510	(5,151,217,687)	16,198,344	1,619,834,400
Electricidad del Sur, S. A. Empresas Distribuidoras de	49.96075973%		18,001,010,159	25,622,651,970	(7,621,641,811)	20,940,150,913	24,658,705,765	(3,718,554,852)	17,367,738	1,736,773,800
Electricidad del Este, S. A.	49.93816953%		7,370,699	19,593,486	(12,222,787)	14,737,125	15,201,333	(464,208)	17,303,368	1,730,336,800
			<b>RD\$ 69,009,294,226</b>	<b>77,443,289,921</b>	<b>(8,433,995,695)</b>	<b>58,367,827,781</b>	<b>64,492,579,833</b>	<b>(6,124,752,052)</b>	<b>107,983,522</b>	<b>10,798,352,200</b>

  

2008										
Empresa Reformada	% Participación		Total Activos	Total Pasivos	Activos Netos	Total Ingresos	Total Gastos	Beneficio (Pérdida)	No. Acciones	Total Aportes RD\$
La Tabacalera, C. por A. Empresa Generadora de	49.50010250%	RD\$	747,489,974	72,348,690	675,141,284	247,468,709	285,832,552	(38,363,843)	3,459,281	345,928,100
Electricidad ITAHO, S. A.	49.97395640%		14,285,204,885	6,385,804,751	7,899,400,134	8,683,396,406	6,749,825,798	1,933,570,608	28,163,101	2,816,310,100
Molinos del Ozama, C. por A. Empresa Generadora de	49.59035433%		1,640,136,633	836,523,837	803,612,796	4,151,787,424	3,981,636,991	170,150,433	2,519,190	251,919,000
Electricidad Haina, S. A. Empresas Distribuidoras de	49.99347100%		16,348,930,728	9,518,536,008	6,830,394,720	14,648,929,584	12,995,164,285	1,653,765,299	22,972,500	2,297,250,000
Electricidad del Norte, S. A. Empresas Distribuidoras de	49.97930583%		11,636,376,688	27,525,277,554	(15,888,900,866)	19,323,101,293	27,072,554,743	(7,749,453,450)	16,198,344	1,619,834,400
Electricidad del Sur, S. A. Empresas Distribuidoras de	49.96075973%		17,257,260,420	21,077,486,535	(3,820,226,115)	24,362,156,811	29,962,347,223	(5,600,190,412)	17,367,738	1,736,773,800
Electricidad del Este, S. A.	49.93816953%		7,219,770	18,978,349	(11,758,579)	14,623,911	18,495,078	(3,871,167)	17,303,368	1,730,336,800
			<b>RD\$ 61,922,619,098</b>	<b>65,434,955,724</b>	<b>(3,512,336,626)</b>	<b>71,431,464,138</b>	<b>81,065,856,670</b>	<b>(9,634,392,532)</b>	<b>107,983,522</b>	<b>10,798,352,200</b>

En fechas del 30 de junio y 21 de julio de 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.

### 13 Programas y proyectos en ejecución

Corresponde a proyectos y programas con vocación de donaciones desarrollados por el Fondo en distintas localidades del país. Al 31 de diciembre de 2009, un detalle de los programas y proyectos en ejecución, es como sigue:

Liceo Pekín Administración Laboratorio	
Biblioteca	RD\$ 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 tres (3) Niveles	17,371,686

(Continúa)



## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

10 Aulas Liceo Pekín,	
Edificio tres (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
Otros proyectos y programas	<u>2,070,723</u>

**RD\$ 113,043,612**

Durante el año 2010, los proyectos y programas en ejecución fueron concluidos y se identificaron las instituciones y/o comunidades beneficiadas, éstos se incluyen como costos de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan.

#### 14 Mobiliario, equipos y mejoras y depreciación

Un movimiento del mobiliario, equipos y mejoras y la depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		2010		
		Mejoras	Equipos y Mobiliario de Oficina	Total
<u>Costos:</u>				
Saldos al inicio	RD\$	2,889,558	22,108,710	24,998,268
Adiciones		1,114,809	6,894,287	8,009,096
Transferencias		116,954	(116,954)	-
Retiros		<u>-</u>	<u>(1,055,183)</u>	<u>(1,055,183)</u>
Saldos al final del año		<u>4,121,321</u>	<u>27,830,860</u>	<u>31,952,181</u>
 <u>Depreciación:</u>				
Depreciación acumulada al inicio del año		(809,054)	(16,918,673)	(17,727,727)
Cargos del período		(814,985)	(3,184,620)	(3,999,605)
Retiros		<u>-</u>	<u>1,051,975</u>	<u>1,051,975</u>
Saldos al final del año		<u>(1,624,039)</u>	<u>(19,051,318)</u>	<u>(20,675,357)</u>
Mobiliario, equipos y mejoras, neto al 31 de diciembre	RD\$	<u><b>2,497,282</b></u>	<u><b>8,779,542</b></u>	<u><b>11,276,824</b></u>

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

## Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Fondo mantenía en uso activos totalmente depreciados por aproximadamente RD\$11,600,000 y RD\$11,800,000, respectivamente.

## 15 Otros activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fianzas y depósitos	RD\$	85,200	85,200
Programas de computadora		<u>3,745,309</u>	<u>3,135,290</u>
		3,830,509	3,220,490
Amortización		<u>(2,485,163)</u>	<u>(1,499,630)</u>
	<b>RD\$</b>	<b><u>1,345,346</u></b>	<b><u>1,720,860</u></b>

Un detalle del movimiento de las amortizaciones durante los años 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	RD\$	1,499,630	707,305
Aumento de la amortización		<u>985,533</u>	<u>792,325</u>
Saldos al final del año	<b>RD\$</b>	<b><u>2,485,163</u></b>	<b><u>1,499,630</u></b>

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

Notas a los Estados Financieros

### 16 Patrimonio del Estado Dominicano

#### 16.1 Aporte inicial del Estado Dominicano

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

### 17 Compensación al personal

Un detalle de las compensaciones al personal, las cuales se encuentran incluidas en los gastos operacionales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y salarios	RD\$ 106,888,806	94,868,804
Regalía pascual	7,456,551	6,798,873
Bonificación	8,972,634	8,155,349
Vacaciones	3,584,653	2,701,993
Capacitación	13,141	678,757
Seguridad Social	9,354,060	8,047,818
Preaviso y cesantía	715,422	496,707
Alimentación	753,580	778,340
Transporte de personal	4,483,999	4,237,332
Otras compensaciones al personal	<u>227,756</u>	<u>419,362</u>
	<b>RD\$ <u>142,450,602</u></b>	<b><u>127,183,335</u></b>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, de este importe, un total de aproximadamente RD\$27,100,000 y RD\$25,300,000, respectivamente, corresponden a sueldos y compensaciones del personal directivo, los cuales se definen como aquellos que ocupan la posición de gerentes en adelante.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Fondo cuenta con 159 y 153 empleados, respectivamente.

### 18 Impuesto sobre dividendos recibidos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Fondo reconoció como gastos de impuestos sobre dividendos recibidos un monto de RD\$204,875,603 y RD\$652,009,908, respectivamente, el cual corresponde a la retención del 25% sobre los dividendos recibidos por parte de sus asociadas. Estos gastos se presentan como tal, en los estados de resultados que se acompañan.

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

#### 19 Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el Fondo mantiene contratos de construcción de proyectos con varios subcontratistas por aproximadamente RD\$171,000,000 y RD\$178,000,000, 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 alteraría la estructura financiera del Fondo ni afectarían en forma significativa la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, en la eventualidad de un fallo adverso.

#### 20 Instrumentos financieros

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

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

##### 20.1 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 de 2010 y 2009 el FONPER reconoció pérdidas por las inversiones en empresas reformadas debido a que participa en las pérdidas reconocidas igual el costo de las inversiones.

El Fondo establece una reserva para deterioro que representa su estimado de las pérdidas incurridas en las cuentas por cobrar comerciales, y cuyos componentes principales de esta reserva corresponden a un elemento de pérdida específica que se relaciona con las exposiciones significativas individuales de cada cliente.

##### Exposición al riesgo crediticio

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	54,791,710	45,542,310
Inversiones a corto plazo		-	57,792,000
Cuentas por cobrar, neta		5,437,063	16,569,050
Préstamos por cobrar		520,547,824	525,000,000
Inversiones a largo plazo		<u>112,620,000</u>	<u>155,641,080</u>
	RD\$	<u><b>693,396,597</b></u>	<u><b>800,544,440</b></u>

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

#### 20.2 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.

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:

		<u>2010</u>		
		Valor en	Flujos	Seis (6)
		<u>Libros</u>	de Efectivo	Meses
			<u>Contractual</u>	<u>o Menos</u>
Cuentas por pagar	<b>RD\$</b>	<b><u>447,289,001</u></b>	<b><u>(447,289,001)</u></b>	<b><u>(447,289,001)</u></b>
		<u>2009</u>		
		Valor en	Flujos	Seis (6)
		<u>Libros</u>	de Efectivo	Meses
			<u>Contractual</u>	<u>o Menos</u>
Cuentas por pagar	<b>RD\$</b>	<b><u>395,219,417</u></b>	<b><u>(395,219,417)</u></b>	<b><u>(395,219,417)</u></b>

#### 20.3 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.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>2010</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	237,474	8,914,780
Inversiones a largo plazo	<u>3,000,000</u>	<u>112,620,000</u>
Exposición en el estado de situación financiera	<u><b>3,237,474</b></u>	<u><b>121,534,780</b></u>
	<u>2009</u>	
	<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><b>6,144,570</b></u>	<u><b>221,941,868</b></u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

	<u>Tasas Promedio</u>		<u>Tasas al Cierre</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
RD\$	<u>36.50</u>	<u>35.75</u>	<u>37.54</u>	<u>36.12</u>

#### Análisis de sensibilidad

Al 31 de diciembre de 2010, una variación de un 10% del dólar frente al peso dominicano originaría un efecto en los resultados del Fondo y el patrimonio de aproximadamente RD\$12,100,000.

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

#### Exposición al riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, los instrumentos financieros del Fondo causan tasas de interés fija. Un detalle de éstos, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos financieros:			
Inversiones a corto plazo	RD\$	-	57,792,000
Préstamos por cobrar a largo plazo		520,547,824	525,000,000
Inversiones a largo plazo		<u>112,620,000</u>	<u>155,641,080</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

#### **20.4 Clasificación contable y valores razonables**

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son como sigue:

		<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	
		<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	RD\$	54,892,971	54,892,971
Cuentas por cobrar, neto		5,437,063	5,437,063
Préstamo por cobrar a largo plazo		520,547,824	520,547,824
Inversiones a largo plazo		<u>112,620,000</u>	<u>112,620,000</u>
 Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar	RD\$	<u>447,289,001</u>	<u>447,289,001</u>

(Continúa)

## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

		<u>Al 31 de diciembre de 2009</u>	
		<u>Valor en</u>	<u>Valor</u>
		<u>Libros</u>	<u>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		<u>155,641,080</u>	<u>155,641,080</u>
Pasivos financieros:			
Cuentas por pagar	RD\$	<u>395,219,417</u>	<u>395,219,417</u>

## 21 Efectos de cambios en políticas contables

Durante el año 2010, una de las entidades asociadas realizó cambios en sus políticas contables, los cuales afectaron los activos, pasivos y beneficios acumulados previamente reportados de esa entidad, dichos ajustes afectaron el saldo de la inversión y la participación patrimonial del Fondo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, según se detalla a continuación:

	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
	<u>en Activos</u>	<u>en Pérdidas</u>
		<u>Acumuladas</u>
<u>Ajustes que afectan años anteriores a 2009</u>		
Reconocimiento de ingresos por participación patrimonial por cambio en la política contable. Las cuentas afectadas son las siguientes:		
Inversiones en asociadas	RD\$ 9,103,947	-
Pérdidas acumuladas	<u>-</u>	<u>9,103,947</u>
Total de ajustes que afectan años anteriores a 2009	<u>RD\$ 9,103,947</u>	<u>9,103,947</u>

(Continúa)



## FONDO PATRIMONIAL DE LAS EMPRESAS REFORMADAS

### Notas a los Estados Financieros

#### Ajustes que afectan años anteriores a 2008

Reconocimiento de ingresos por participación patrimonial por cambio en la política contable. Las cuentas afectadas son las siguientes:

Inversiones en asociadas	RD\$ 98,545,824	-
Pérdidas acumuladas	<u>                  -</u>	<u>98,545,824</u>
Total de ajustes que afectan años anteriores a 2008	<b>RD\$ <u>98,545,824</u></b>	<b><u>98,545,824</u></b>
Total de ajustes que afectan años anteriores a 2009 y 2008	<b>RD\$ <u>107,649,771</u></b>	<b><u>107,649,771</u></b>