

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Dictamen de los auditores independientes
y estados financieros**

31 de diciembre de 2019 y 2018

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	
Estados de resultados integrales.....	1
Estados de posición financiera.....	2
Estados de flujos de efectivo.....	3
Estados de cambios en el patrimonio.....	4
Notas que forman parte integral de los estados financieros.....	5



Tel: 809-472-1565
Fax: 809-472-1925
www.bdo.com.do

Av. José Ortega y Gasset No.46
Esq. Tetelo Vargas, Ensanche Naco
Edificio Profesional Ortega
Santo Domingo, D. N.
República Dominicana

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE
Al Consejo Directivo de:
Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

OPINIÓN CALIFICADA

Hemos auditado los estados financieros de la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), que comprenden:

- Los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018,
- Los estados de resultados integrales,
- Los estados de flujos de efectivo
- Y los estados de cambios en el patrimonio correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas,
- Así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Bases para la Opinión Calificada" de nuestro informe los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como de su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

BASES PARA LA OPINIÓN CALIFICADA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar reflejan balances ascendentes a RD\$62,680,595,056 y RD\$56,738,485,876, respectivamente, debido a la antigüedad de los montos existe la incertidumbre de la cobrabilidad e incumplimiento de sus políticas. Dichos montos corresponden a las entidades relacionadas tanto la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) que posee los montos más significativos de RD\$32,261,073,676 y RD\$30,590,519,486, respectivamente, y las Empresas Distribuidoras de Electricidad (EDEs) por valores de RD\$21,781,706,420 y RD\$19,371,908,901 respectivamente, y otras entidades, producto de facturas emitidas en el proceso normal de sus operaciones.

Adicionalmente, esta cuenta es incrementada por los intereses generados por incumplimiento en el pago tal y como lo contempla el Artículo 355 del Reglamento de la Ley de Energía, sobrevaluando tanto las cuentas por cobrar como los ingresos y por ende los resultados del ejercicio y acumulados, debido a que las mismas no se presentan a su valor neto de realización. De igual manera la provisión mantenida por la Entidad asciende a RD\$4,513,917 la cual no mitiga el riesgo ante la probabilidad de incobrabilidad de dichas cuentas. Tampoco la Gerencia ha realizado la valoración de esos instrumentos financieros como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera sobre Instrumentos Financieros (NIIF 9) para la presentación a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no nos fue posible satisfacernos de la propiedad de los bienes inmuebles y equipos de transporte registrados a dicha fecha, cuyos valores ascienden a RD\$3,496,274,346 y RD\$3,407,024,595, respectivamente, producto de que la Entidad no cuenta con toda la titularidad que le hace propietario legal de los activos registrados, que nos permitiera formarnos una opinión sobre dichos activos y su depreciación. Observamos que la Gerencia de EGEHID, ha venido realizando los esfuerzos necesarios para obtener los títulos de los bienes registrados por la Entidad, a la fecha de la emisión de este informe, la Gerencia no ha podido concluir dicho proceso.

Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad incluye dentro de las cuentas de la construcción en proceso, desembolsos por concepto de reparaciones y construcción de carreteras y caminos vecinales, que a la fecha de este informe no se han llevado a la propiedad en servicios o reconocidos como gastos, ya que la política y práctica de la Entidad es capitalizar a la clase de activo correspondiente o reconocer como gastos dichas partidas cuando las obras han concluido.



Basado en que dichas carreteras y caminos vecinales no son propiedad de la Entidad, las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que las mismas sean consideradas como gastos en los resultados en el momento en que se incurren; esa situación provoca una sobrevaluación de las cuentas de propiedad, planta, mobiliario y equipos y los resultados acumulados y debido a la complejidad de los registros contables, no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternos de auditoría, que nos permitieran determinar la cifras correspondientes a esos conceptos, incluidos en el balance de propiedad, planta, mobiliario y equipos.

Al 31 de diciembre de 2019, en la propiedad, planta, mobiliarios y equipos, incluyen naves ascendentes a RD\$52,636,480, que no están bajo el control de la Entidad, ni tampoco forman parte de sus activos de generación, ante esa situación la gerencia está en proceso de gestionar con la Dirección General de Bienes Nacionales la salida de esos activos, para que los mismos sean transferidos a las instituciones que están operando en dichas naves. Conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, aquellos activos que no contribuyan en la generación de ingresos de la Entidad, no deben ser considerados en el renglón de la propiedad, planta, mobiliario y equipos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, debido a las situaciones detectadas en el listado auxiliar de activos por errores en las asignaciones en la clase de algunos activos, y en la parametrización del tratamiento contable de los mismos, y del cual no hemos podido cuantificar el impacto que podría surgir del proceso de saneamiento que la Gerencia ha iniciado, y debido a la complejidad de los registros contables, no pudimos aplicar otros procedimientos alternos de auditoría que nos permitieran satisfacernos sobre los montos reflejados en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hemos obtenido respuesta del Ministerio de Hacienda donde nos confirme que el valor de RD\$52,748,933,918, que mantiene la Entidad registrado como aportes, se corresponde con el total de los aportes realizados por el Estado Dominicano a la Entidad, y debido a la complejidad de los registros contables, no nos fue posible aplicar otros procedimientos alternos de auditoría, para satisfacernos del importe reflejado en ese rubro en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar incluyen los montos de RD\$206,274,000 y RD\$152,537,965, respectivamente, por cobrar a empleados, por concepto de avance de su liquidación, estos montos serán recuperados cuando se produzca la desvinculación definitiva del empleado por cualquiera de las causas establecidas en el Código de Trabajo. Conforme a la Norma Internacional de Información Financiera sobre Instrumentos Financieros (NIIF 9), la Entidad no ha realizado la valoración de dicha cuenta, que les permita presentar la misma a su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2019, las cuentas por pagar incluyen un monto ascendente a RD\$14,385,525,481, correspondiente a cuentas por pagar a relacionada, para la cual no se ha realizado la valoración a costo amortizado, conforme a la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 9), sobre instrumentos financieros.

En fecha 27 de julio de 2020, emitimos una opinión calificada de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, donde indicábamos que dentro de las propiedades, plantas, mobiliarios y equipos, la Entidad mantenía en otra cuenta separada del renglón de construcción en proceso, una cuenta llamada carreteras y caminos vecinales, que no eran propiedad de la Entidad. Durante el 2019, la entidad amortizó el valor el libros de dicha cuenta contra el resultado del ejercicio, por lo que, nuestro dictamen correspondiente al ejercicio 2019, es diferente al expresado en el año anterior 2018.

En fecha 27 de julio de 2020, emitimos una opinión calificada sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, por la no participación en la observación del inventario físico, cuyo balance ascendía a RD\$36,450,924, debido a que habíamos sido contratados como auditores independientes en una fecha posterior y debido a que no fue posible satisfacernos de la razonabilidad de dichas cifras. Durante el 2019, dicha situación fue subsanada a través de nuestra participación en dichos inventarios, así verificamos los ajustes realizados por la Entidad, por lo que, nuestro dictamen correspondiente al ejercicio 2019, es diferente al expresado para el año anterior 2018.



Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID) de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría a los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA.

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

OTRA INFORMACIÓN

Tal como se refleja en la Nota 17, la Entidad realiza transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas, y es posible que los términos de estas transacciones no sean iguales de aquellos que podrían resultar de transacciones realizadas entre empresas independientes. Estas transacciones en su mayoría corresponden principalmente a cuentas por cobrar provenientes de venta de energía y potencia, préstamos otorgados y prestación de otros servicios, cuentas por pagar por concepto de compra de energía y potencia.

RESPONSABILIDADES DE LA DIRECCIÓN Y DE LOS RESPONSABLES DEL GOBIERNO DE LA ENTIDAD EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la empresa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACIÓN CON LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden surgir de un fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material que resulte de un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por la administración, del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la empresa deje de ser una Entidad en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad con respecto a, entre otras cuestiones, el alcance planeado y la oportunidad de ejecución de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



28 de agosto de 2020
Santo Domingo, D. N., República Dominicana.



Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Estados de resultados integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	2019 RD\$	2018 RD\$
Ingresos	2	11,648,759,054	13,636,380,810
Costos operativos	3	(7,227,758,878)	(6,760,988,423)
Beneficio bruto		4,421,000,176	6,875,392,387
Otros ingresos no operacionales		11,881,506	542,327
Gastos de personal	4	(1,390,690,654)	(1,275,016,674)
Gastos generales y administrativos	5	(2,818,930,474)	(4,075,704,796)
Otros gastos no operacionales		7,211,268	3,501,404
Beneficio en operaciones		230,471,822	1,528,714,648
Gastos financieros	6	(86,130,408)	(64,491,103)
Ingresos financieros	6	2,247,029,672	1,696,774,337
Resultado integral		2,391,371,086	3,160,997,882

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Estados de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Notas	2019 RD\$	2018 RD\$
Activos			
Activos corrientes			
Inventarios	7	29,601,567	36,450,924
Cuentas por cobrar	8 y 17	62,680,595,056	56,738,485,876
Gastos pagados por anticipado	9	624,630,720	72,569,122
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	3,037,316,782	4,625,022,883
Total de activos corrientes		66,372,144,125	61,472,528,805
Activos no corrientes			
Inversiones	11	577,699,664	545,770,453
Propiedades, plantas, mobiliarios y equipos	12	106,413,278,589	94,119,169,567
Activos por derecho de uso	15	4,535,878	-
Activos intangibles	13	114,997	399,223
Otros activos		2,786,736	2,544,822
Total activos no corrientes		106,998,415,864	94,667,884,065
Total de activos		173,370,559,989	156,140,412,870
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	14 y 18	15,696,342,655	13,630,209,553
Pasivos por arrendamientos	15	1,193,147	-
Acumulaciones y retenciones por pagar	16	397,699,492	153,859,860
Total pasivos corrientes		16,095,235,294	13,784,069,413
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamientos	15	3,579,440	-
Total pasivos no corrientes		3,579,440	-
Total pasivos		16,098,814,734	13,784,069,413
ACTIVO NETOS		157,271,745,255	142,356,343,457
Capital emitido y reservas atribuibles a los accionistas			
Aportes del Estado Dominicano	17	52,748,933,918	52,748,933,918
Superávit por revaluación		103,672,133,580	91,130,926,107
Resultados acumulados		850,677,757	(1,523,516,568)
TOTAL PATRIMONIO		157,271,745,255	142,356,343,457

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

		2019 RD\$	2018 RD\$
Flujos de efectivo de las actividades operativas:	Notas		
Beneficio neto del año		2,391,371,086	3,160,997,882
Ajustes por:			
Depreciación	12	3,052,908,719	3,031,884,514
Amortización	5 y 12	11,472,427	27,533,824
Amortización activos intangibles	13	19,729,795	26,384,775
Amortización de activos por derecho a uso	5 y 15	1,067,531	-
Deterioro del valor de los activos		1,348,322	-
		5,477,897,880	6,246,800,995
Disminución (Aumento) en inventarios		6,849,357	(2,051,551)
Aumento en las cuentas por cobrar		(5,942,109,180)	(5,993,549,812)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(552,061,598)	(36,547,173)
Aumento en cuentas por pagar		3,683,770,875	2,316,288,809
Aumento en acumulaciones por pagar		243,839,632	57,885,607
		(2,559,710,914)	(3,657,974,120)
Efectivo neto provisto por las actividades operativas		2,918,186,966	2,588,826,875
Actividades de inversión			
Variación neta de inversiones		(31,929,211)	124,123,032
Variación neta de activos intangibles	13	(19,445,569)	(19,665,620)
Adquisición de propiedades, plantas, mobiliarios y equipos	12	(4,453,445,551)	(3,015,427,197)
Aumento de otros activos		(241,914)	(547,986)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(4,505,062,245)	(2,911,517,771)
Actividades de financiamiento			
Pago de arrendamiento	15	(1,498,767)	-
Gasto de intereses de arrendamiento	15	667,945	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(830,822)	-
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,587,706,101)	(322,690,896)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		4,625,022,883	4,947,713,779
Efectivo y equivalentes de efectivo neto al final del año		3,037,316,782	4,625,022,883

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

	Aportes del Estado Dominicano RD\$	Superávit por revaluación RD\$	Resultados acumulados RD\$	Total patrimonio RD\$
Enero 01, de 2018	52,748,933,918	91,130,926,107	(4,691,268,806)	139,188,591,219
Resultado integral	-	-	3,160,997,882	3,160,997,882
Ajuste a resultados de años anteriores (Nota 20)	-	-	6,754,356	6,754,356
Diciembre 31, de 2018	52,748,933,918	91,130,926,107	(1,523,516,568)	142,356,343,457
Resultado integral	-	-	2,391,371,086	2,391,371,086
Revaluación de activos	-	12,541,207,473	-	12,541,207,473
Ajuste a resultados de años anteriores (Nota 20)	-	-	(17,176,761)	(17,176,761)
Diciembre 31, de 2019	52,748,933,918	103,672,133,580	850,677,757	157,271,745,255

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido	Página
Entidad.....	6
1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros.....	6
2. Ingresos.....	12
3. Costos operativos.....	12
4. Gastos de personal.....	13
5. Gastos generales y administrativos.....	14
6. Ingresos (gastos) financieros.....	14
7. Inventarios.....	14
8. Cuentas por cobrar.....	15
9. Gastos pagados por anticipado.....	15
10. Efectivo.....	15
11. Inversiones.....	16
12. Propiedades, plantas, mobiliarios y equipos.....	18
13. Activos intangibles.....	20
14. Cuentas por pagar.....	20
15. Arrendamiento.....	21
16. Acumulaciones y retenciones por pagar.....	21
17. Aportes del Estado Dominicano.....	22
18. Transacciones y saldos con empresas relacionadas.....	22
19. Compromiso y contingencia.....	23
20. Ajuste a resultados de años anteriores.....	24
21. Eventos posteriores de la fecha del informe.....	25

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Entidad

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), es una compañía propiedad del Estado Dominicano. EGEHID fue creada en fecha 2 de noviembre de 2007 bajo el Decreto No. 628-07, el cual fue modificado por el Decreto No. 102-18, de fecha 8 de marzo de 2018, para dar cumplimiento a lo dispuesto en el párrafo I del Artículo 138 de la Ley General de Electricidad No. 186-07 de fecha 9 de agosto de 2007, que modifica la Ley 125-01 del 26 de julio de 2001.

EGEHID se dedica a diseñar, construir, administrar y operar las unidades de generación hidroeléctrica, mediante el aprovechamiento de la energía cinética y potencial de la corriente de ríos, saltos de agua o mareas y de cualquier otra fuente hidráulica; la ejecución de todo tipo de proyectos, negocios e inversiones en general, incluyendo la comercialización, administración y desarrollo de operaciones de esa clase de energía; pudiendo además incursionar en actividades y negocios relacionados con la explotaciones de esa clase de energía; pudiendo además incursionar en actividades y negocios relacionados con la explotación de sus bienes. Según lo establecido en el Decreto No. 628-07 que crea a EGEHID. La Empresa está exenta del pago de todo tipo de impuesto.

EGEHID tiene sus oficinas administrativas en la Avenida Rómulo Betancourt No, 303, Bella Vista, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía cuenta con 7,189 y 6,169 empleados, respectivamente, para el desarrollo de sus operaciones.

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros

Principales políticas contables

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas de contabilidad utilizadas por la Compañía para la contabilización de sus operaciones.

El estado de otro resultado integral no se presenta debido a que la Compañía no realizó transacciones que se deban clasificar en este estado.

A continuación un resumen de las nuevas normas contables que le competen a la Entidad:

Nuevos pronunciamientos, interpretación y modificación, en vigor desde el 1ero de enero de 2019

a) Nuevos estándares, interpretaciones y enmiendas pendientes de implementación:

- NIIF 16 Arrendamientos (obligatoriamente efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1ro. de enero de 2019).
- IRIC 23 Incertidumbre sobre las posiciones del impuesto sobre la renta (efectiva a partir del 1 de enero de 2019)

b) Otros

La Entidad no espera que otra normativa emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), sea necesaria su adopción y que se encuentren pendiente de implementación.

Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), e interpretaciones generales, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, conocido por las siglas en inglés (IASB), adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD).

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Moneda en que se expresan las cifras

Las transacciones realizadas en moneda extranjera distinta a la moneda del entorno económico del negocio o moneda funcional de la Entidad se registran a las tasas vigentes cuando ocurren las transacciones. Los activos y pasivos en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros fueron traducidos a su equivalente en pesos dominicanos, utilizando las tasas de cambios vigentes a la fecha de los estados financieros, las cuales según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, eran de RD\$52.96 y RD\$50.28 = US\$1.00, respectivamente. Las diferencias entre las tasas de cambio a las fechas en que las transacciones se originan y se liquidan, se incluyen en el estado de resultado integral.

Beneficios a empleados

a) Seguridad social

La Ley General de Seguridad Social en la República Dominicana No. 87-01, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social para proteger a los residentes del país. Con esta ley, se establece una contribución patronal equivalente al 70% de la contribución total entre un 16% y 20% del sueldo bruto de cada empleado, cuando se combinen el seguro familiar de salud y el seguro por vejez.

b) Indemnización laboral

La Ley No. 41-08 de Función Pública establece que los patronos paguen indemnización a aquellos servidores públicos, cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. La Entidad registra el pago de la indemnización como gasto en la medida que los contratos de trabajo sean terminados por ésta.

c) Regalía pascual

Las leyes locales establecen compensaciones al personal, que entre otras cosas incluyen una regalía pascual en el pago de una duodécima parte de los salarios devengados por la empleomanía durante el año o la proporción.

Poder de enmienda de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados por la Gerencia de la Entidad sobre una base voluntaria y como tal, ésta tiene la habilidad de revisar el contenido de dichos estados, luego de efectuarse su emisión. Dichos estados financieros se reportan en pesos dominicanos y los mismos fueron aprobados por parte del Consejo de Administración en fecha 15 de agosto de 2020 y 27 de julio de 2020, respectivamente.

Inventarios

Los inventarios y materiales para la operación se registran a su costo de adquisición. El método de valuación de los inventarios es el costo promedio.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Entidad considera como efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos a plazo indefinido y a plazo fijo, con vencimiento original a tres meses o menos.

Cuentas por cobrar y políticas crediticias

Las cuentas por cobrar son reclamaciones a clientes garantizadas que surgen en el desarrollo normal del negocio, requieren el pago dentro de tres (3) días, luego de emitirse la factura. EGEHID mantiene una provisión para cuentas incobrables, basada en la mejor estimado de la Gerencia. Las pérdidas en cuentas por cobrar se reconocen cuando existe la evidencia o se tiene la certeza de la dichas cuentas no serán recuperables dentro de los gastos generales y administrativos en el estado de resultado integral.

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Arrendamientos

Todos los arrendamientos se contabilizan reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, excepto por:

- Arrendamientos de activos de bajo valor; y
- Arrendamientos con una duración de 12 meses o menos.

La NIIF 16 se adoptó el 1 de enero de 2019 sin reexpresión de cifras comparativas. El seguimiento a las políticas se aplica con posterioridad a la fecha de la aplicación inicial, el 1 de enero de 2019.

Los pasivos por arrendamiento se miden al valor presente de los pagos contractuales adeudados al arrendador sobre el plazo del arrendamiento, con la tasa de descuento determinada por referencia a la tasa inherente al arrendamiento a menos que (como suele ser el caso) esto no sea fácilmente determinable, en cuyo caso, se utiliza la tasa de interés al comienzo del arrendamiento. Los pagos de arrendamientos variables solo se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento si dependen de un índice o tasa. En tales casos, la medición inicial del pasivo por arrendamiento supone que el elemento variable permanecerá sin cambios durante el plazo de arrendamiento. Los demás pagos por arrendamiento variable se registran como gastos en el período al que se refieren.

En el reconocimiento inicial, el valor en libros del pasivo por arrendamiento también incluye:

- Montos que se espera pagar bajo cualquier garantía de valor residual;
- El precio de ejercicio de cualquier opción de compra otorgada a favor del grupo si es razonablemente seguro evaluar esa opción;
- Cualquier sanción pagadera por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento se ha estimado en el base de la opción de terminación que se ejerce.

Los activos por derecho de uso se miden inicialmente por el monto del pasivo por arrendamiento, reducido para cualquier Incentivos recibidos y aumentados por:

- Pagos de arrendamiento hechos en o antes del comienzo del arrendamiento;
- Costos directos iniciales incurridos; y
- El monto de cualquier provisión reconocida cuando la compañía esté obligada contractualmente a dismantelar, eliminar o restaurar el activo arrendado (por lo general, dilapidación de propiedades arrendadas).

Posterior a la medición inicial, los pasivos por arrendamiento aumentan como resultado de los intereses cargados a tasa constante sobre el saldo pendiente y se reducen por los pagos de arrendamiento realizados. Los activos con derecho de uso se amortizan linealmente durante el plazo restante del arrendamiento o durante la vida económica restante del activo si, en raras ocasiones, se considera que es más corta que el plazo del arrendamiento.

Cuando la compañía revisa su estimación del plazo de cualquier arrendamiento (porque, por ejemplo, vuelve a evaluar la probabilidad de que se ejerza una opción de extensión o terminación del arrendatario), ajusta el valor en libros del pasivo por arrendamiento para reflejar los pagos a realizar durante el plazo revisado, que se descuentan a la misma tasa de descuento que se aplicó al comienzo del arrendamiento.

El valor en libros de los pasivos por arrendamiento, se revisa de manera similar cuando se revisa el elemento variable de los pagos por arrendamiento futuros que dependen de una tasa o índice. En ambos casos se realiza un ajuste equivalente al valor en libros de los activos por derecho de uso, y el valor en libros revisado se amortiza durante el plazo restante (revisado) del arrendamiento.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Propiedades, plantas, mobiliarios y equipos y su depreciación

La propiedades, plantas, mobiliarios y equipos en operación, utilizados para la generación de energía eléctrica, se presentan en el estado de situación financiera a sus montos revaluados, netos de depreciación acumulada o pérdidas por deterioros. Los desembolsos efectuados por reparaciones o reemplazo de un elemento de sus activos se capitalizan cuando los mismos aumentan su vida útil y su capacidad para generar beneficios económicos futuros. Los pagos que no cumplen con esta característica son llevados a resultados del período en que se incurren. La ganancia o pérdida en la venta de propiedad, planta, mobiliario y equipos se registra en el resultado del ejercicio en la fecha en que se realiza o ejecuta la operación.

La Entidad tiene como política realizar las actualizaciones del valor de sus propiedades, plantas, mobiliarios y equipos, dentro del plazo de 3 a 5 años como lo establecen las Normas internacionales de información Financieras (NIC 16 y NIC 36).

Los desembolsos incurridos por EGEHID en construcción y reparación de carreteras y caminos vecinales son reconocidos como un activo temporal mientras dura la construcción de los mismos, luego de terminar la Entidad procede a transferirlo a la clase de activo que corresponden cuando se identifica que el mismo es capitalizable o a la comunidad en calidad de aportes como parte de la responsabilidad social u obra de bien social.

La política para todas las adquisiciones de bienes muebles e inmuebles para uso interno de la Entidad, es reconocer en construcción en proceso todos los bienes y proyectos en ejecución, en este último caso las construcciones de los proyectos se van reconociendo por las cubicaciones aprobadas por Dirección de Ingeniería y Contraloría como construcción en proceso incluyendo caminos vecinales y carreteras, y son transferidos cuando cierran los proyectos. Las maquinarias, mobiliarios y equipos son transferidos a las clases de activos correspondientes cuando al momento de la recepción de los activos, son notificados por Contraloría.

Para la disposición de la propiedad, planta, mobiliarios y equipos la Entidad debe cumplir los lineamientos establecido en el Reglamento de Aplicación 6105 sobre los Bienes Nacionales, la cual contempla que todo departamento del Estado para los descargos o disposiciones de los activos por pérdida o destrucción, debe realizar la solicitud de descargo indicando las causas por escrito al Director General de Bienes Nacionales. La Entidad debe conservar los bienes en la condiciones en que se encuentran al momento de la solicitud, y no puede ordenar o autorizar su alteración, desmantelamiento, ni retener parte de los mismos si la debida autorización del Director de Bienes Nacionales.

El aumento en el valor de la propiedad, planta, mobiliario y equipos, se reconoce en los otros resultados integrales como superávit por revaluación, a excepción de si se revierte en una disminución en la revaluación del mismo activo previamente reconocida, y se registra en resultados en la medida en que se actualice la evaluación de dichos activos. En caso de venta o retiro posterior de los activos revaluados, el superávit por revaluación acumulado atribuibles a los activos es transferible directamente a los resultados acumulados, por la depreciación anual de los mismos y cuando se vende al momento de ocurrir el evento.

La depreciación es calculada por el método de la línea recta, sobre la base de la vida útil estimada de la propiedad, planta, mobiliario y equipos, en la determinación de la vida útil, consideramos las condiciones particulares de operación y mantenimiento de cada uno de los activos de la Entidad; así como la experiencia histórica con cada tipo de activo, los cambios en tecnologías y diversos factores, incluyendo las prácticas de otras empresas del sector de energía. La vida útil estimada de los activos, es como sigue:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Presas y equipos de subestación	20-42
Edificaciones	20-47
Mobiliarios y equipos de oficina	4-7
Equipos de transporte	4-10
Otros equipos	4-7

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Deterioro del valor de los activos de larga vida

Las plantas, instalaciones y equipos de operación representan una parte importante del total de los activos de la Entidad. La Normas Internacionales de Información Financiera establecen el requerimiento de determinar la pérdida de valor de los activos de larga vida cuando las circunstancias indiquen que haya un deterioro potencial en el valor de este tipo de activos.

Determinación de los valores razonables

El valor razonable de un activo o un pasivo corresponden al monto estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de valuación entre un comprador y un vendedor dispuestos, en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a una adecuada negociación en la que ambas partes han actuado con conocimiento, prudencia y sin obligación.

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 políticas de contabilidad y las cantidades reportadas de activos y pasivos, ingresos, y gastos. Los resultados de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

Las estimaciones y suposiciones son revisadas continuamente y los efectos de los cambios, si hubiera alguno resultante, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si estos son afectados.

Las informaciones sobre suposiciones, estimaciones y juicios críticos en la aplicación de las políticas contables que tiene efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros están incluidas en las siguientes notas:

Nota 8 Cuentas por cobrar

Nota 12 Propiedad, planta, mobiliario y equipos, y depreciación

Nota 15 Acumulaciones y retenciones por pagar

Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contabilizados en el estado de situación financiera como parte del activo o pasivo a su correspondiente valor de mercado.

Activos financieros

Los activos financieros son registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión de activo financiero, con cambios en pérdidas o ganancia y se reconocen inmediatamente en los resultados.

Los activos financieros comprenden el efectivo, las cuentas por cobrar e inversiones. Estos instrumentos son reconocidos al valor de adquisición, el cual se estima es igual al valor de mercado a la fecha de adquisición, más los costos atribuibles a la adquisición.

Los activos financieros son reconocidos si EGEHID tiene los derechos contractuales de recibir los beneficios y riesgos del instrumento. Los activos financieros son dados de baja cuando EGEHID pierde el control y todos los derechos contractuales de esos activos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros comprenden las cuentas por pagar a proveedores, contratistas, otras cuentas por pagar y pasivos acumulados. Estos pasivos financieros son reconocidos en la fecha en que EGEHID se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son dados de baja cuando su obligación contractual se cancela o expira.

1. **Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación**

Los activos y pasivos son compensados y el monto neto resultante es mostrado en el estado de situación financiera, únicamente si EGEHID tiene un derecho legal que le permita efectuar dicha compensación y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

Esos pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo de transacción atribuibles directamente.

Administración de los riesgos financieros

Las actividades de la Entidad la exponen a una variedad de riesgos financieros, cuyos efectos potenciales adversos son permanentemente evaluados por el Consejo de Administración y la Gerencia de la Entidad, para fines de mitigarlos. Los principales riesgos financieros a los que se expone la Entidad son como se detallan a continuación:

- ***Riesgo de crédito***

El riesgo de crédito corresponde a la pérdida financiera de EGEHID, si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con su compromiso de pago y/o obligaciones contractuales, vinculado principalmente a las áreas de cuentas por cobrar, inversiones en valores, entre otros, EGEHID posee un riesgo de exposición de crédito, debido a las características de sus principales clientes, el tipo de industria en que opera entre otros factores, lo cuales podrían generar un deterioro.

- ***Riesgo de liquidez***

El riesgo de liquidez es aquel en cual EGEHID no pueda cumplir con sus obligaciones de pago conforme a la fecha de vencimiento de los mismos. La Administración de EGEHID se ocupa de mitigar este riesgo, administrando el efectivo de forma adecuada que les permita mantener liquidez suficiente para hacerle frente a los compromisos asumidos oportunamente, con miras de mantener la reputación de la Entidad.

- ***Riesgo de mercado***

El riesgo de mercado es el riesgo de que el cambio en los precios en el mercado, como los tipos de cambios y las tasas de interés afecten los ingresos de la Entidad. El objetivo de la Administración es gestionar, mitigar y controlar la exposición a niveles aceptables. Las actividades de la Entidad la exponen principalmente a riesgos financieros de los cambios en la tasa de cambio.

- ***Riesgo de exposición de la tasa de cambio***

La Entidad mantiene transacciones en moneda extranjera en consecuencia está expuesta al riesgo de exposición cambiaria por las fluctuaciones en el tipo de cambio. El riesgo cambiario es la variación en los flujos de caja esperados, que surgen de las variaciones del tipo de cambio, principalmente frente al dólar estadounidense, para mantener activos y pasivos en dicha moneda.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Principales instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía, se detallan de acuerdo a su moneda, a continuación:

	RD\$	2019 US\$	RD\$	2018 US\$
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,999,845,559	37,471,223	4,580,369,221	44,653,662
Cuentas por cobrar	61,949,420,334	731,174,722	56,011,358,858	727,127,018
Inversiones	577,699,664	-	545,770,453	-
	65,526,965,557	768,645,945	61,137,498,532	771,780,680
	RD\$	2019 US\$	RD\$	2018 US\$
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar	15,684,968,153	11,374,502	13,618,624,870	11,584,683
	15,684,968,153	11,374,502	13,618,624,870	11,584,683

2. Ingresos

	2019 RD\$	2018 RD\$
Energía	4,013,100,089	6,391,637,892
Potencia	3,001,710,857	2,692,205,082
Derecho de conexión	1,043,899,837	983,445,912
Otros	3,590,048,271	3,569,091,924
	11,648,759,054	13,636,380,810

3. Costos operativos

	2019 RD\$	2018 RD\$
Salarios	837,043,532	777,250,488
Horas extras	83,330,660	72,696,037
Regalía pascual	51,868,428	44,690,529
Vacaciones	455,614	246,984
Contribuciones a la seguridad social	27,535,325	27,912,158
Prestaciones laborales	14,318,563	8,360,504
Entrenamiento y capacitaciones	2,326,581	2,318,769
Incentivo logro de metas	106,398,014	123,121,086
Honorarios	1,845,003	4,658,274
Materiales y suministros	73,026,216	101,971,569

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

3. Costos operativos, continuación

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Combustibles	24,374,543	24,329,434
Servicios básicos	17,652,737	9,278,172
Alquileres	18,013,008	17,029,795
Viáticos y peajes	11,865,928	11,012,375
Reparaciones	25,224,541	23,539,322
Aportes a instituciones	5,032,918	434,050
Depreciación (Nota 12)	2,926,807,982	2,939,767,965
Transferencia derecho de conexión	1,123,974,449	1,049,583,056
Peaje por transmisión de energía (a)	1,008,212,328	854,498,397
Desviaciones de los agentes eléctricos	1,553,811	2,614,839
Otros	866,898,697	665,674,620
	7,227,758,878	6,760,988,423

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos balances incluyen las sumas de RD\$1,000,518,216 y RD\$846,926,358, respectivamente, por concepto de peaje por la transmisión de energía que le factura la relacionada Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED).

4. Gastos de personal

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Salarios (a)	841,328,858	767,722,682
Horas extras	3,621,400	3,032,856
Regalía pascual	67,335,451	66,387,026
Vacaciones	62,549,545	53,183,490
Aportes al plan de pensiones	26,676,253	26,410,009
Contribuciones a la seguridad social	22,840,790	22,364,593
Prestaciones laborales	7,816,225	7,860,852
Entrenamiento y capacitaciones	7,006,394	5,873,343
Incentivo logro de metas	138,231,040	144,349,528
Otras compensaciones al personal	213,284,698	177,832,295
	1,390,690,654	1,275,016,674

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de este importe un total de aproximadamente RD\$269,535,289 y RD\$245,279,181, respectivamente, corresponde a sueldos y beneficios al personal directivo y gerencial de la empresa, quienes tienen la autoridad y responsabilidad para la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

5. Gastos generales y administrativos

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Honorarios	53,287,742	19,442,505
Materiales y suministros	128,345,621	122,176,786
Combustible	33,524,497	32,608,138
Servicios básicos	21,682,242	23,199,540
Alquileres	120,357,235	528,817,326
Servicios de comunicación	13,920,869	13,062,794
Viáticos y peajes	6,014,534	6,754,680
Publicidad	144,825,264	95,245,045
Reparaciones	32,882,663	23,898,598
Aportes a instituciones	1,191,764,141	2,709,202,507
Construcciones y edificaciones	683,486,199	233,112,991
Depreciación (Nota 12)	126,100,737	92,116,549
Amortización carreteras y caminos vecinales (Nota 12)	11,472,427	27,533,824
Amortización activos por derecho en uso	1,067,531	-
Otros	250,198,772	148,533,513
	2,818,930,474	4,075,704,796

6. Ingresos (gastos) financieros

	2019	2018
	RD\$	RD\$
<i>Ingresos financieros:</i>		
Intereses ganados	92,674,336	93,868,790
Diferencia cambiaria	2,154,355,336	1,602,905,547
	2,247,029,672	1,696,774,337

	2019	2018
	RD\$	RD\$
<i>Gastos financieros:</i>		
Cargos bancarios	(21,412,543)	(15,202,680)
Gasto de intereses sobre arrendamientos	(667,945)	-
Diferencia cambiaria	(64,049,920)	(49,288,423)
	(86,130,408)	(64,491,103)

7. Inventarios

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Materiales mecánicos	11,131,326	11,835,984
Materiales electrónicos	5,174,890	10,300,664
Otros	13,295,351	14,314,276
	29,601,567	36,450,924

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

8. Cuentas por cobrar

	2019 RD\$	2018 RD\$
Clientes	8,392,964,951	6,542,424,138
Relacionadas (a) (Nota 17)	34,934,792,667	33,817,309,311
Intereses por cobrar (a) (Nota 17)	19,107,987,429	16,145,119,076
Avance a empleados (b)	206,274,000	152,537,965
Préstamo a COOPCDEEE (c)	42,500,000	85,000,000
Otras	589,926	609,303
	62,685,108,973	56,742,999,793
Provisión para cuentas incobrables	(4,513,917)	(4,513,917)
	62,680,595,056	56,738,485,876

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, esos balances incluyen las sumas de US\$731,174,722 y US\$727,127,018, equivalente a RD\$38,723,013,277 y RD\$36,559,946,465 convertidos a las tasas de cambios de RD\$52.96 y RD\$50.28 = US\$1.00, respectivamente.

(b) Corresponde al otorgamiento del 75% de las prestaciones laborales en calidad de avances, conforme a la sexta resolución del Acta del Consejo de Administración emitida en fecha 22 de junio de 2017, a aquellos empleados que estuvieran afiliados a la Cooperativa de Ahorros, Créditos y Servicios Múltiples de Empleados de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (COOPCDEEE), para uso exclusivo de adquisición o reparación de vivienda.

(c) Corresponde a un desembolso con modalidad de préstamo sin intereses aprobado a la Cooperativa de Ahorros, Créditos y Servicios Múltiples de Empleados de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (COOPCDEEE).

9. Gastos pagados por anticipado

	2019 RD\$	2018 RD\$
Anticipo a proveedores	49,470,146	65,639,005
Anticipo a contratistas (a)	566,395,256	-
Otros	8,765,318	6,930,117
	624,630,720	72,569,122

(a) Esta partida corresponde a los anticipos desembolsados de los proyectos que se encuentran en proceso de desarrollo por parte de los contratistas.

10. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2019 RD\$	2018 RD\$
Bancos en moneda local	1,050,001,662	351,552,536
Bancos en moneda extranjera (a)	1,443,166,997	1,228,597,349

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

10. Efectivo y equivalentes de efectivo, continuación

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Fondos de cajas	2,870,981	2,440,777
Certificados financieros (b)	541,277,142	3,042,432,221
	3,037,316,782	4,625,022,883

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, esos balances incluyen las sumas de US\$27,250,732 y US\$24,439,689, equivalente a RD\$1,443,198,767 y RD\$1,228,827,563, convertidos a las tasas de cambios de RD\$52.96 y RD\$50.28 = US\$1.00, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2019, la Entidad posee un certificado financiero emitido por el Banco de Reservas de la República Dominicana S.A.-Banco Múltiple por valor de US\$10,220,491 a tasa de interés anual de un 2.65%, con vencimiento al 15 de febrero de 2020. Al 31 de diciembre de 2018, correspondían a certificados financieros, por valores de US\$20,213,973 y US\$40,295,817, a tasas de interés anual de un 2.13% y un 2.25%, respectivamente, cuyos vencimientos fueron el 15 y 28 de febrero de 2019.

11. Inversiones

	2019	2018
	RD\$	RD\$
Certificados financieros (a)	577,699,664	545,770,453
	577,699,664	545,770,453

- (a) Un detalle de los certificados financieros, se presenta a continuación:

2019			
Entidad	Monto RD\$	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento
Banco de Reservas de la República Dominicana, S.A.-Banco Múltiple	575,655,477	4.55%	01/05/2020
Banco de Reservas de la República Dominicana, S.A.-Banco Múltiple	1,062,019	3.65%	01/05/2020
Banco de Reservas de la República Dominicana, S.A.-Banco Múltiple	982,168	2.85%	30/04/2020
	577,699,664		

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

11. Inversiones, continuación

2018			
Entidad	Monto RD\$	Tasa de interés	Fecha de Vencimiento
Banco de Reservas de la República Dominicana, S.A.-Banco Múltiple	543,811,845	4.05%	01/05/2019
Banco de Reservas de la República Dominicana, S.A.-Banco Múltiple	1,012,299	4.80%	01/05/2019
Banco de Reservas de la República Dominicana, S.A.-Banco Múltiple	946,309	3.55%	30/04/2019
	545,770,453		

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

12. Propiedades, plantas, mobiliarios y equipos

	Terreno RD\$	Edificaciones RD\$	Presas y equipos de subestación RD\$	Mobiliario y equipos de oficina RD\$	Equipos de transporte y otros activos RD\$	Piezas y accesorios RD\$	Construcción en proceso RD\$	Total RD\$
Costo								
Al 01 de enero de 2018	6,899,355,286	62,398,552,135	19,488,086,761	84,092,991	3,667,242,389	44,791,568	8,477,917,959	101,060,039,089
Adiciones	33,500,000	-	14,224,886	3,890,965	63,633,809	1,872,061	2,898,305,476	3,015,427,197
Amortización (a)	-	-	-	-	-	-	(27,533,824)	(27,533,824)
Transferencias	-	-	20,063,904	-	-	-	(20,063,904)	-
Descargos a gasto (c)	-	-	-	-	-	-	(773,178,315)	(773,178,315)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>6,932,855,286</u>	<u>62,398,552,135</u>	<u>19,522,375,551</u>	<u>87,983,956</u>	<u>3,730,876,198</u>	<u>46,663,629</u>	<u>10,555,447,392</u>	<u>103,274,754,147</u>
Al 1 de enero de 2019	<u>6,932,855,286</u>	<u>62,398,552,135</u>	<u>19,522,375,551</u>	<u>87,983,956</u>	<u>3,730,876,198</u>	<u>46,663,629</u>	<u>10,555,447,392</u>	<u>103,274,754,147</u>
Adiciones	27,300,000	-	309,594	4,977,589	65,594,953	1,625,523	4,353,637,892	4,453,445,551
Amortización (a)	-	-	-	-	-	-	(11,472,427)	(11,472,427)
Transferencias	(7,656,300)	7,656,300	-	-	-	-	-	-
Revaluación (b)	1,827,351,122	9,617,399,674	1,457,835,695	43,801,985	651,797,424	12,272,662	-	13,610,458,562
Deterioro (b)	(1,762,300)	(327,780,324)	(399,235,773)	(665,145)	(340,577,399)	(578,470)	-	(1,070,599,411)
Descargos a gasto (c)	-	-	(667,238,344)	-	-	-	(1,082,761,808)	(1,750,000,152)
Al 31 de diciembre 31 de 2019	<u>8,778,087,808</u>	<u>71,695,827,785</u>	<u>19,914,046,723</u>	<u>136,098,385</u>	<u>4,107,691,176</u>	<u>59,983,344</u>	<u>13,814,851,049</u>	<u>118,506,586,270</u>

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

12. Propiedades, plantas, mobiliarios y equipos, continuación

Depreciación acumulada	Terreno RD\$	Edificaciones RD\$	Presas y equipos de subestación RD\$	Mobiliario y equipos de oficina RD\$	Equipos de transporte y otros activos RD\$	Piezas y accesorios RD\$	Construcción en proceso RD\$	Total RD\$
Al 1 de enero de 2018	-	(3,850,593,382)	(1,700,617,891)	(26,492,118)	(534,842,295)	(11,154,380)	-	(6,123,700,066)
Cargos por depreciación	-	(1,925,334,808)	(821,050,151)	(14,072,787)	(265,477,339)	(5,949,429)	-	(3,031,884,514)
Al 31 diciembre de 2018	-	(5,775,928,190)	(2,521,668,042)	(40,564,905)	(800,319,634)	(17,103,809)	-	(9,155,584,580)
Al 1 de enero de 2019	-	(5,775,928,190)	(2,521,668,042)	(40,564,905)	(800,319,634)	(17,103,809)	-	(9,155,584,580)
Cargos por depreciación	-	(1,925,398,611)	(823,519,326)	(14,952,105)	(282,840,924)	(6,197,753)	-	(3,052,908,719)
Ajustes (d)	-	-	(11,870,511)	-	(4,724,303)	(30,796)	-	(16,625,610)
Descargo a gastos (c)	-	-	131,811,228	-	-	-	-	131,811,228
Al 31 de diciembre de 2019	-	(7,701,326,801)	(3,225,246,651)	(55,517,010)	(1,087,884,861)	(23,332,358)	-	(12,093,307,681)
Valor neto en libros								
Al 1 de enero de 2018	6,899,355,286	58,547,958,753	17,787,468,870	57,600,873	3,132,400,094	33,637,188	8,477,917,959	94,936,339,023
Al 31 de diciembre de 2018	6,932,855,286	56,622,623,945	17,000,707,509	47,419,051	2,930,556,564	29,559,820	10,555,447,392	94,119,169,567
Al 31 de diciembre de 2019	8,778,087,808	63,994,500,984	16,688,800,072	80,581,375	3,019,806,315	36,650,986	13,814,851,049	106,413,278,589

- (a) Esta partida corresponde a la amortización de los caminos y carreteras de los diferentes proyectos que maneja la empresa, las cuales por política se amortizan en un período de dos años.
- (b) Estas partidas corresponden a efectos de la revaluación y deterioro de activos de acuerdo con el informe de asesores independientes, de fecha 16 de julio de 2020.
- (c) Estas partidas corresponden a descargos a los resultados de aquellas obras que no cumplen los criterios de activos para ser capitalizados por parte de la Entidad, sino que corresponde a obras sociales en diferentes comunidades, y activos que se encontraban deteriorados.
- (d) Estas partidas corresponden a ajustes realizados por errores en la codificación de la clases de algunos activos que no se estaban depreciando en el sistema.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

13. Activos intangibles

	Licencias (a) RD\$
Costo:	
Al 1 de enero de 2018	103,253,266
Adiciones	19,665,620
Al 31 de diciembre de 2018	122,918,886
Al 1 de enero de 2019	122,918,886
Adiciones	19,445,569
Al 31 de diciembre de 2019	142,364,455
Amortización acumulada	
Al 1 de enero de 2018	96,134,888
Amortizaciones	26,384,775
Al 31 de diciembre de 2018	122,519,663
Al 1 de enero de 2019	122,519,663
Amortizaciones	19,729,795
Al 31 de diciembre de 2019	142,249,458
Valor neto en libros	
Al 1 de enero de 2018	7,118,378
Al 31 de diciembre de 2018	399,223
Al 31 de diciembre de 2019	114,997

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estas partidas corresponden a renovaciones de licencias las cuales se amortizan a un año.

14. Cuentas por pagar

	2019 RD\$	2018 RD\$
Proveedores (a)	1,181,762,963	1,200,829,061
Relacionadas (a) (Nota 17)	14,385,525,481	12,304,736,141
Otras	129,054,211	124,644,351
	15,696,342,655	13,630,209,553

(a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, esos balances incluyen las sumas de US\$11,374,502 y US\$11,584,683, equivalente a RD\$602,393,626 y RD\$582,477,885 convertidos a las tasas de cambios de RD\$52.96 y RD\$50.28 = US\$1.00, respectivamente.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

15. Arrendamientos

Activos por derecho a uso

	Edificios RD\$	Total RD\$
Enero 1ro, 2019	-	-
Adiciones	5,603,409	5,603,409
Amortización	(1,067,531)	(1,067,531)
A Diciembre 31, 2019	4,535,878	4,535,878

Pasivo por arrendamiento

	Edificios RD\$	Total RD\$
Al 1ro de enero de 2019	-	-
Adiciones	5,603,409	5,603,409
Gastos de intereses	667,945	667,945
Pagos realizados	(1,498,767)	(1,498,767)
Al 31 de diciembre de 2019	4,772,587	4,772,587

Los vencimientos futuros de esta deuda, son como sigue:

Al 31 de diciembre de 2019	Entre 3 y 12 meses RD\$	Entre 1 y 2 años RD\$	Entre 2 y 5 años RD\$	Total US\$
Pasivos por arrendamientos	1,120,682	2,241,364	1,410,541	4,772,587

Al 31 de diciembre de 2019, estas partidas corresponden al arrendamiento de locales con diferentes fechas de vencimiento, las cuales en promedio poseen una estimación de vencimiento futuro de hasta 5 años.

16. Acumulaciones y retenciones por pagar

	2019 RD\$	2018 RD\$
Retenciones en garantía (a)	396,424,027	153,206,447
Otras	1,275,465	653,413
	397,699,492	153,859,860

(a) Corresponde a las retenciones realizadas a los proveedores de las obras en curso para garantizar el fiel cumplimiento de los contratos adjudicados, basados en la Ley 340-06 y su reglamento de aplicación Decreto No.543-12.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

17. Aportes del Estado Dominicano

El patrimonio de EGEHID corresponde a la aportación inicial y recurrente que realiza el Gobierno de la República Dominicana a través del Ministerio de Hacienda, adicionalmente, esa partida está compuesta por todos los bienes muebles e inmuebles de producción y de generación hidroeléctrica o de algún otro tipo de energía renovable, así como aquellos bienes indispensables para su funcionamiento, que se encontraban en propiedad del Estado Dominicano y a nombre de la antigua Corporación Dominicana de Electricidad (CDE) y de su continuadora jurídica, Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) o de sus organismos autónomos, según lo establecido en el Decreto No. 628-07 promulgado en fecha 2 de noviembre de 2007 que crea a EGEHID, el cual fue modificado por el Decreto No. 102-18, de fecha 8 de marzo de 2018.

18. Transacciones y saldos con empresas relacionadas

Las transacciones con personas vinculadas provienen básicamente de financiamientos recibidos y otorgados. Un detalle de estas transacciones, es como sigue:

	2019				
	Cuentas por cobrar	Intereses por cobrar	Cuentas por pagar	Ventas	Compras
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) (a)	19,530,386,839	12,730,686,837	1,058,410,571	573,119,595	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte (EDENORTE) (b)	3,427,188,302	1,884,488,770	2,692,657	1,150,867,688	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur (EDESUR) (b)	4,610,379,776	1,239,616,843	2,567,814	976,958,415	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDESTE) (b)	7,362,384,561	3,253,194,979	-	2,086,954,230	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (c)	4,453,189	-	13,321,854,439	-	1,000,518,216
	34,934,792,667	19,107,987,429	14,385,525,481	4,787,899,928	1,000,518,216

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

18. Transacciones y saldos con empresas relacionadas, continuación

	2018				
	Cuentas por cobrar	Intereses por cobrar	Cuentas por pagar	Ventas	Compras
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) (a)	19,455,980,007	11,134,539,479	1,050,124,430	2,061,404,971	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte (EDENORTE) (b)	3,258,701,521	1,636,127,138	2,538,628	1,337,304,279	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur (EDESUR) (b)	4,901,210,423	907,750,121	2,058,865	1,129,938,137	-
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDESTE) (b)	6,201,417,360	2,466,702,338	98,479	4,901,921,738	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (c)	-	-	11,249,915,739	-	846,926,358
	33,817,309,311	16,145,119,076	12,304,736,141	9,430,569,125	846,926,358

(a) El saldo por cobrar corresponde a ventas de energía y potencia a CDEEE. Las cuentas por pagar corresponden a pagos realizados por la CDEEE a proveedores y contratistas por cuenta de EGEHID.

(b) Estos saldos por cobrar corresponden a venta de energía y potencia.

(c) Esta cuenta por pagar corresponde a los derechos de conexión que EGEHID cobra a los clientes y posteriormente los remite a la Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana.

19. Compromisos

- (a) La Entidad posee acuerdo para la administración y operación de la Central Hidroeléctrica Los Toros, entre el Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos (INDRHI) y la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), en fecha 6 de julio de 2001. El acuerdo de administración consiste en que la CDEEE se encargará de operar y administrar la Central Hidroeléctrica Los Toros, en donde comercializará con los demás agentes del sistema eléctrico la venta de energía y potencia firme.
- (b) La Entidad posee un contrato de arrendamiento con opción a compra, de un terreno ubicado en la Comunidad de Bao del Municipio de Janico, provincia de Santiago. Dicho contrato tiene una vigencia de cinco (5) años a partir de la firma del contrato renovable a vencimiento.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

19. Compromisos, continuación

- (c) El Artículo 54 del Reglamento de aplicación de la Ley General de Electricidad No. 125-01 establece el pago de aportes mensuales al Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado de la República Dominicana, Inc., que debe ser pagado a esa institución del Estado basado en un cargo proporcional de las transacciones de cada empresa del Mercado Eléctrico Mayorista y de las Empresas de Generación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos por este concepto ascendieron a RD\$1,924,129 y RD\$21,934,873, respectivamente, y se encuentran incluidos en el renglón de otros costos operativos en el estado de resultado integral.
- (d) La Ley General de Electricidad 125-01 modificada por la Ley 186-07, Artículos 21 y 37 establecen contribuciones de hasta un 1% de las ventas totales para la Comisión Nacional de Energía y la Superintendencia de Electricidad, los cuales en los Artículos 12 y 13 del Decreto 494-07, se establece la distribución de 25% al CNE y el 75% para la SIE. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los aportes realizados a la Superintendencia de Electricidad por estos conceptos ascendieron a RD\$25,254,775 y RD\$33,349,409, respectivamente; mientras que los aportes a la Comisión Nacional de Energía fueron de RD\$8,418,258 y RD\$10,865,573, respectivamente, los cuales se reconocen como parte de los gastos operacionales en el estado de resultado integral.
- (e) EGEHID mantiene un contrato renovable para la compra y venta de energía con la Empresa Distribuidora de Electricidad del Este S.A., (EDEESTE), mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar mensualmente la energía contratada. Este contrato fue renovado a en fecha 4 de diciembre de 2018, incluyendo una enmienda realizada en fecha 8 de enero de 2019, por el período comprendido desde el 1ero. de enero al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por este concepto fueron por RD\$2,086,954,230 y RD\$4,901,921,738, respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (f) EGEHID mantiene un contrato renovable para la compra y venta de energía con la Empresa EDENORTE DOMINICANA. S.A., (EDENORTE), mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar mensualmente la energía contratada. Este contrato fue renovado a en fecha 12 de diciembre de 2018, incluyendo una enmienda realizada en fecha 18 de enero de 2019, por el período comprendido desde el 1ero. de enero al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos por este concepto fueron por RD\$1,150,867,688 y RD\$1,337,304,279 respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (m) EGEHID mantiene un contrato renovable para la compra y venta de energía con la Empresa EDESUR Dominicana, S. A., (EDESUR), mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar mensualmente la Energía Total Contratada (ETC). Este contrato fue renovado a en fecha 5 de diciembre de 2018, incluyendo una enmienda realizada en fecha 8 de enero de 2019, por el período comprendido desde el 1ero. de enero al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$976,958,415 y RD\$1,129,938,137, respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.

20. Ajustes a resultados de años anteriores

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, producto de los procesos de revisión interna de los activos y pasivos, se procedieron a efectuar saneamiento de algunas cuentas, siendo presentado el efecto de estas operaciones dentro de los resultados acumulados de la entidad.

21. Eventos posteriores de la fecha del informe

Coronavirus (COVID-19)

Posterior a la fecha de cierre de los estados financieros, como consecuencia de la expansión mundial del brote de Coronavirus (COVID-19), la Organización Mundial de la Salud (OMS) lo declaró pandemia global. Ante esta situación, el Gobierno de la República Dominicana tomó medidas que causaron interrupciones en la cadena de suministros, el cierre parcial o total de operaciones de algunas empresas, la escasez de mano de obra y el incumplimiento de los objetivos de ingresos.

La Entidad consideró que el impacto del Coronavirus (COVID-19) no afectó de forma significativa en sus operaciones, sin embargo, la administración de la entidad no dispone a la fecha de la información necesaria para medir dicho impacto, mientras, con miras a contener la propagación de la pandemia, la Entidad, acatando el protocolo establecido por las autoridades, procedió a tomar las siguientes medidas:

- Disponer la reducción de la jornada laboral del personal, a las horas establecidas por las autoridades.
- Establecer un protocolo de rotación de personal, con miras a procurar evitar la aglomeración del personal.
- Disponer que el personal de alto riesgo procurara mantenerse trabajando de forma remota, con el fin de disminuir el riesgo de contraer la enfermedad.
- Establecer protocolos de higiene y saneamiento para el acceso de personal y limpieza de la Entidad.
- Otras medidas tomadas por el Gobierno y las autoridades sanitarias con miras a contener la propagación de la pandemia.

Cambios en el Consejo de Administración y Administración General

En fecha 16 de agosto de 2020, mediante el Decreto número 339-20 del Poder Ejecutivo, fueron designados el Ingeniero Ramón Alburquerque como Presidente Ejecutivo del Consejo de Administración, en sustitución del Doctor Rafael Suberví Bonilla, así como el Ingeniero Rafael Salazar como Administrador General de la Entidad, en sustitución de Ingeniero Demetrio Lluberes, respectivamente.

En fecha 28 de agosto de 2020, mediante el Decreto número 419-20 del Poder Ejecutivo, fueron designando los Señores Máximo Antonio Gómez Peña, Pedro Antonio del Orbe del Orbe, Henry Osvaldo Sarraf Urbáez y Leónidas Ceballos Santana, como miembros del Consejo de Administración, en sustitución de los Señores Angel Ramon Puella Báez, Abigail Soto, Geraldino González, Isaias Medina, Roberto Mejía Pujols y Geovanny González Capellán, respectivamente.