

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

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

31 de diciembre de 2015 y 2014

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

Dictamen de los auditores independientes

Al Consejo Directivo de
Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID):

Opinión calificada

Hemos sido contratados para auditar los estados financieros de Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), que comprenden el estado de posición financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de resultados integrales, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio, por los años entonces terminados y un resumen de las principales políticas de contabilidad y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Base para la opinión calificada" de nuestro informe, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación de la financiera de Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID) al 31 de diciembre de 2015, así como de su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año entonces terminado, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión calificada

En fecha 28 de febrero de 2019, emitimos nuestro informe sobre los estados financieros de Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), al 31 de diciembre de 2014, en el cual expresamos una abstención de opinión debido a que la Entidad no realizaba la actualización de los activos revaluados como lo dicta la Norma Internacional de Información Financiera NIC 16, posterior a la fecha de los estados financieros la Gerencia de la Entidad contrató asesores independientes para la realización de la valuación de sus activos, corrigiendo esta situación en el ejercicio 2015. Los estados financieros a los que se refiere el presente informe han sido ajustados para presentar el efecto por este concepto, por lo que nuestra opinión actual sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 es diferente a la emitida el año anterior.

En fecha 28 de febrero de 2019, emitimos nuestro informe sobre los estados financieros de Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), al 31 de diciembre de 2014, en el cual expresamos una abstención de opinión debido a que la Entidad no había determinado el deterioro del valor contable de los activos de larga vida conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 sobre el "Deterioro del Valor de los Activos". Posterior a la fecha de los estados financieros la Gerencia de la Entidad contrató asesores independientes para la realización de la evaluación del deterioro de sus activos, corrigiendo esta situación en el ejercicio 2015. Los estados financieros a los que se refiere el presente informe han sido ajustados para presentar el efecto por este concepto, por lo que nuestra opinión actual sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 es diferente a la emitida el año anterior.

En fecha 28 de febrero de 2019, emitimos nuestro informe sobre los estados financieros de Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), al 31 de diciembre de 2014, en el cual expresamos una abstención de opinión debido a que la Entidad tenía como práctica establecida la capitalización en el renglón de propiedad, planta, mobiliarios y equipos, montos por concepto de construcción de carreteras y reparación de caminos vecinales que no eran propiedad de la Entidad, práctica en contraposición a lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera. Posterior a la fecha de los estados financieros la Gerencia de la Entidad realizó un proceso de revisión y eliminación de estos balances y de dicha práctica, corrigiendo esta situación en el ejercicio 2015. Los estados financieros a los que se refiere el presente informe han sido ajustados para presentar el efecto por este concepto, por lo que nuestra opinión actual sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 es diferente a la emitida el año anterior.



Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el balance de las cuentas por cobrar incluyen las sumas de RD\$38,433,191,857 y RD\$34,585,474,172, respectivamente, debido a la antigüedad de los mismos existe la incertidumbre de la cobrabilidad e incumplimiento de su política. Uno de los balances más significativos corresponde a la entidad relacionada CDEE por valor de RD\$25,562,588,734 y RD\$23,966,751,377, respectivamente, y RD\$9,013,482,275 y RD\$7,138,729,350, correspondientes a las EDEs y otras entidades, respectivamente, 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, sobrevalorando 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 se ha realizado una evaluación de deterioro de dichas cuentas con la finalidad de ajustar los balances y reflejar los saldos a su valor neto de realización, acorde a los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no participamos en la observación del inventario físico, cuyos balances ascienden a RD\$29,156,189 y RD\$28,634,090, respectivamente, debido a que nosotros fuimos contratados como auditores independientes en una fecha posterior. Tampoco pudimos aplicar otros procedimientos alternos de auditoría que nos permitieran satisfacernos de dichas cifras, en vista de la complejidad de los registros de la Entidad. De igual forma no nos fue posible obtener evidencia de la evaluación del valor neto realizable de dichos inventarios.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los estados financieros de la Entidad, no reflejan todos los costos asociados a la generación de energía mediante la parametrización en el sistema que todas las cuentas u operaciones vinculadas a los costos incurridos en la generación de sus ingresos, que le permita a la gerencia evaluar y tomar las decisiones necesarias encaminadas a eficientizar los beneficios esperados de la Entidad. De acuerdo a las informaciones obtenidas la Entidad sólo incluye en dicho renglón las facturas por compras de energía y los demás costos son registrados como gastos generales administrativos, de manera que el margen bruto no está siendo evaluado acorde a su realidad, esta situación puede traer como consecuencia la presentación de informaciones erróneas sobre los márgenes y rentabilidad de los productos y servicios. Debido a la naturaleza y la complejidad de las transacciones no pudimos determinar la segregación de las partidas que permitiera la revelación adecuada de los costos y gastos en los estados financieros, ni aplicar otros procedimientos alternos de auditoría. Ante esa situación la Gerencia de EGEHID, aún se encuentra en el proceso de la parametrización del sistema.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no fue posible satisfacernos de la propiedad de los bienes inmuebles y equipos de transporte registrados a dicha fecha cuyo valor asciende a RD\$4,110,224,306 y RD\$3,434,725,696, producto de que la Entidad no cuenta con toda la titularidad que les hace acreedor legalmente de los activos registrados, debido a la naturaleza y complejidad de las transacciones no pudimos cuantificar el valor de los activos bajo esa situación, por lo que no nos fue posible obtener evidencia suficiente para formarnos una opinión sobre las cifras presentadas en el renglón de propiedad, planta, mobiliario y equipos y su depreciación. Observamos que la Gerencia de EGEHID, ha venido realizando los esfuerzos necesarios para obtener la títulos de los bienes registrados por la Entidad, a la fecha de los estados financieros, la Gerencia no ha podido concluir dicho proceso.

Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad se encuentra en proceso de depuración del listado de Propiedades, plantas, mobiliarios y equipos, el efecto de esta depuración y los posibles ajustes que pudieran generarse no han sido cuantificados, por lo cual no pudimos aplicar otros procedimientos alternos de auditoría que nos permitiera satisfacernos sobre estos dichos montos reflejados. La gerencia esta realizando los esfuerzos necesarios para subsanar esta situación y presentar los ajustes correspondientes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hemos obtenido repuesta del Ministerio de Hacienda donde especifique el valor de los aportes realizados por el Estado Dominicano a la Entidad, que nos permita corroborar el valor registrado por la Entidad, debido a la complejidad de los registros no fue posible satisfacernos del importe reflejado en los estados financieros.



Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con las Auditorías de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo 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 emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son aplicables a nuestra auditoría a los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y apropiadas para sustentar nuestra opinión.

Otros asuntos

Tal como se refleja en la nota 17, la Entidad realiza transacciones y mantiene saldos con partes relacionadas. 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 Administración y de los responsables de gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de discrepancias materiales debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en funcionamiento revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en funcionamiento y utilizando la base contable de negocio en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad de los auditores externos en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestras auditorías son los obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de discrepancias materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una discrepancia material cuando existe. Las discrepancias pueden deberse a un fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de discrepancias materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una discrepancia material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la anulación del control interno.



- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del principio contable de negocio en funcionamiento y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar una duda significativa sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un negocio en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una forma que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

28 de febrero de 2019
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 2015 y 2014

	Notas	2015 RD\$	2014 RD\$
Ingresos	2	10,598,286,489	10,715,519,204
Costos operativos	3	(1,371,232,294)	(1,307,132,417)
Beneficio bruto		9,227,054,195	9,408,386,787
Otros ingresos no operacionales		916,432	10,228,446
Gastos de personal	4	(1,662,069,153)	(1,498,858,706)
Gastos generales y administrativos	5	(5,444,834,901)	(5,949,735,908)
Beneficio en operaciones		2,121,066,573	1,970,020,619
Gastos financieros	6	(1,036,564,168)	(572,757,716)
Ingresos financieros	6	1,027,940,347	1,840,131,021
Resultado integral		2,112,442,752	3,237,393,924

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Estados de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Notas	2015 RD\$	2014 RD\$
Activos			
Activos corrientes			
Inventarios	7	29,156,189	28,634,090
Cuentas por cobrar	8 y 17	38,433,191,857	34,585,474,172
Gastos pagados por anticipado	9	1,055,845,491	73,496,906
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	1,959,287,754	1,533,837,041
		<u>41,477,481,291</u>	<u>36,221,442,209</u>
Activos no corrientes			
Inversiones	11	981,956	1,963,911
Propiedades, plantas, mobiliarios y equipos	12	98,097,177,118	55,071,802,303
Activos intangibles	13	2,281,339	1,483,074
Otros activos		1,577,184	621,913
		<u>98,102,017,597</u>	<u>55,075,871,201</u>
Total de activos		<u><u>139,579,498,888</u></u>	<u><u>91,297,313,410</u></u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	14 y 17	9,775,983,557	7,564,941,520
Acumulaciones y retenciones por pagar	15	3,200,450	2,137,999
Total pasivos		<u><u>9,779,184,007</u></u>	<u><u>7,567,079,519</u></u>
ACTIVO NETOS		<u><u>129,800,314,881</u></u>	<u><u>83,730,233,891</u></u>
Capital emitido y reservas atribuibles a los accionistas			
Aportes del Estado Dominicano	16	52,718,193,432	52,459,206,710
Superávit por revaluación		91,130,926,107	687,482,491
Resultados acumulados		(14,048,804,658)	30,583,544,690
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>129,800,314,881</u></u>	<u><u>83,730,233,891</u></u>

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Notas	2015 RD\$	2014 RD\$
Flujos de efectivo por las actividades operativas:			
Beneficio neto del año		2,112,442,752	3,237,393,924
Ajustes por:			
Depreciación	5 y 12	1,039,013,939	897,904,160
Amortizaciones		16,052,926	20,610,299
Pérdida Retiro de propiedad, planta, mobiliarios y equipos		1,880,181,652	1,855,880,519
		<u>5,047,691,269</u>	<u>6,011,788,902</u>
Aumento en inventarios		(522,100)	(232,304)
Aumento en las cuentas por cobrar		(3,847,717,685)	(4,227,004,533)
Aumento en gastos pagados por anticipado		(1,002,998,079)	(19,195,764)
Aumento en cuentas por pagar		2,237,266,013	1,418,856,924
Aumento (Disminución) en acumulaciones por pagar		1,062,451	(45,164)
		<u>(2,612,909,400)</u>	<u>(2,827,620,841)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades operativas		2,434,781,869	3,184,168,061
Actividades de inversión			
Variación neta de inversiones		981,955	-
Variación neta en activos intangibles		(16,851,191)	(22,093,373)
Adquisiciones de propiedad, planta, mobiliarios y equipos		(1,992,506,649)	(2,957,134,595)
(Aumento) Disminución de otros activos		(955,271)	(74,334)
		<u>(2,009,331,156)</u>	<u>(2,979,302,302)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		425,450,713	204,865,759
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,533,837,041	1,328,971,282
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1,959,287,754	1,533,837,041

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Aportes del Estado Dominicano RD\$	Superávit por revaluación RD\$	Resultados acumulados RD\$	Total patrimonio RD\$
Enero 01, de 2014	52,459,206,710	687,482,491	27,239,839,367	80,386,528,568
Resultado integral	-	-	3,237,393,924	3,237,393,924
Ajustes a los resultados de años anteriores	-	-	106,311,399	106,311,399
Diciembre 31, de 2014	52,459,206,710	687,482,491	30,583,544,690	83,730,233,891
Resultados integrales	-	-	2,112,442,752	2,112,442,752
Aportes recibidos	258,986,722	-	-	258,986,722
Ajustes a los resultados de años anteriores (Nota 19)	-	45,737,112,645	(46,744,792,100)	(1,007,679,455)
Revaluación de activos	-	44,706,330,971	-	44,706,330,971
Diciembre 31, de 2015	52,718,193,432	91,130,926,107	(14,048,804,658)	129,800,314,881

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Contenido	Página
Entidad.....	6
1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros.....	6
2. Ingresos.....	11
3. Costos operativos.....	11
4. Gastos de personal.....	12
5. Gastos generales y administrativos.....	12
6. Ingresos (gastos) financieros.....	13
7. Inventarios.....	13
8. Cuentas por cobrar.....	13
9. Gastos pagados por anticipado.....	14
10. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	14
11. Inversiones.....	14
12. Propiedad, planta, mobiliario y equipos.....	15
13. Activos intangibles.....	17
14. Cuentas por pagar.....	17
15. Acumulaciones y retenciones por pagar.....	18
16. Aportes del Estado Dominicano.....	18
17. Transacciones y saldos con empresas relacionadas.....	18
18. Compromiso y contingencia.....	19
19. Ajustes a los resultados de años anteriores.....	22

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 2015 y 2014, la Compañía cuenta con 5,120 y 4,741 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) Nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas efectivas a partir del 1ro. de enero de 2015

Los nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas, aplicados por primera vez a partir del 1ero. de enero del 2012, son los siguientes:

- Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (modificaciones a la NIIF 7).

Los siguientes nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas, aplicados por primera vez a partir del 1ero. de enero de 2015, son los siguientes:

- Mejoras anuales a las NIIFs (Ciclo 2010 - 2012)
 - NIIF 2 - Pagos basados en acciones
 - NIIF 3 - Combinaciones de negocios
 - NIIF 8 - Segmentos operativos
 - NIIF 13 - Medición del valor razonable
 - NIC 16 - Propiedad, planta y equipo
 - NIC 24 - Revelaciones de partes relacionadas
 - NIC 38 - Activos intangibles
- Mejoras anuales a las NIIFs (Ciclo 2011 - 2013)
 - NIIF 1 - Adopción por primera vez a las NIIF
 - NIIF 3 - Combinaciones de negocios
 - NIIF 13 - Medición del valor razonable
 - NIC 40 - Propiedades de inversión

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

- Modificaciones a la NIC 19 - Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados. Ninguna de las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones, que entraron en vigor por primera vez desde el 1ero. de octubre del 2014 han tenido efecto importante sobre los estados financieros de la entidad.

b) Nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas no vigentes.

Los siguientes nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas, que no fueron efectivas, ni adoptadas anticipadamente en estos estados financieros, serán o podrán tener un efecto en los futuros estados financieros de la Entidad:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

Base de preparación de los estados financieros

Base de presentación

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).

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 cambio/ vigentes a la fecha de los estados financieros, las cuales según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, eran de RD\$45.55 y RD\$44.36 = 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.

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.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Poder de enmienda de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre 2015 y 2014, 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 24 de julio de 2019 respectivamente.

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.

Inventarios

Los inventarios y materiales para la operación se registran a su costo o valor neto de realización, el menor, y el costo se determina por el método de adquisición. El método de valuación de los inventarios es el método de costo promedio.

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.

Propiedad, planta, mobiliario y equipos y su depreciación

La propiedad, planta, mobiliario 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 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.

Los desembolsos incurridos por EGEHID en construcción y reparación de carreteras y caminos vecinales son reconocido por la Entidad dentro de la propiedad, planta, mobiliario y equipos, y amortizados en un período de dos años.

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 si se revierte en una disminución en la revaluación del mismo activo previamente reconocida, se registra en resultados en la medida que 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 atribuible 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:

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil en años</u>
Presas y equipos de subestación	20-40
Edificaciones	20
Mobiliarios y equipos de oficina	4
Equipos de transporte	6
Otros equipos	4

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 alguno, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros si estos son afectados. Las áreas significativas de estimación y juicio crítico en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor impacto en las cantidades registradas en los estados financieros son:

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.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

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.

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 atribuible 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 2015 y 2014

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

Principales instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,932,416,711	26,871,043	1,518,089,266	15,747,775
Cuentas por cobrar	37,871,152,117	562,039,740	34,040,955,655	544,518,517
Inversiones	981,956	-	1,963,911	-
	39,804,550,784	588,910,783	35,561,008,832	560,266,292
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar	9,775,798,676	184,881	7,564,692,788	248,732
	9,775,798,676	184,881	7,564,692,788	248,732

2. Ingresos

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Energía	4,463,499,381	6,056,565,593
Potencia	2,287,531,602	1,877,413,511
Derecho de conexión	1,255,397,769	936,646,011
Otros	2,591,857,737	1,844,894,089
	10,598,286,489	10,715,519,204

3. Costos operativos

	2015	2014
	RD\$	RD\$
Energía (a)	24,056,187	186,855,475
Potencia (a)	6,096,842	19,949,038
Regulación de potencia	101,079	137,603,857
Transferencia derecho de conexión	1,293,854,507	909,072,658
Desviaciones de los agentes eléctricos	1,619,716	1,437,086
Otros	45,503,963	52,214,303
	1,371,232,294	1,307,132,417

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esas partidas incluyen las sumas de RD\$30,000,000 y RD\$100,000,000, respectivamente, por concepto de derechos de la Central los Toros, pagado al Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos (INDHRI).

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

4. Gastos de personal

	2015 RD\$	2014 RD\$
Salarios (a)	1,161,419,768	1,083,952,893
Horas extras	15,833,609	18,074,059
Regalía pascual	82,202,702	78,428,179
Vacaciones	75,787,463	73,486,725
Aportes al plan de pensiones	64,597,127	46,915,638
Contribuciones a la seguridad social	63,023,518	42,968,341
Prestaciones laborales	10,463,040	13,425,526
Entrenamiento y capacitaciones	4,796,874	5,262,918
Incentivo logro de metas	98,812,165	15,403,636
Otras compensaciones al personal	85,132,887	120,940,791
	1,662,069,153	1,498,858,706

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de este importe un total de aproximadamente RD\$132,481,042 y RD\$114,785,772, respectivamente, corresponde a sueldos y compensaciones al personal directivo, los cuales difieren como aquellos que ocupan la posición de directores en adelante.

5. Gastos generales y administrativos |

	2015 RD\$	2014 RD\$
Honorarios	22,850,566	25,703,182
Materiales y suministros	127,038,035	142,630,123
Combustible	44,501,042	56,026,136
Servicios básicos	35,803,400	35,846,243
Alquileres	79,672,573	68,490,425
Servicios de comunicación	12,093,184	14,272,761
Viáticos y peajes	14,381,644	17,506,982
Publicidad	30,003,780	27,631,176
Reparaciones	50,907,322	49,622,407
Aportes a instituciones	1,913,916,786	3,690,566,910
Construcciones y edificaciones	1,927,689,604	683,408,686
Depreciación (Nota 12)	1,039,013,939	897,904,160
Amortización carreteras y caminos vecinales	12,424,171	97,606,070
Otros	134,538,855	142,520,647
	5,444,834,901	5,949,735,908

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

6. Ingresos (gastos) financieros	2015 RD\$	2014 RD\$
<i>Ingresos financieros:</i>		
Interés ganados	28,893,267	40,344,122
Diferencia cambiaria	999,047,080	1,799,786,899
	<u>1,027,940,347</u>	<u>1,840,131,021</u>
<i>Gastos financieros:</i>		
Cargos bancarios	(9,238,649)	(11,046,439)
Intereses de energía (a)	(695,206,674)	(510,475,520)
Diferencia cambiaria	(332,118,845)	(51,235,757)
	<u>(1,036,564,168)</u>	<u>(572,757,716)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos balances incluyen las sumas de RD\$298,996,024 y RD\$431,825,126, respectivamente, por concepto de peaje por la transmisión de energía que le factura la Empresa de Transmisión Eléctrica (ETED).

7. Inventarios	2015 RD\$	2014 RD\$
Materiales mecánicos	11,741,161	11,741,161
Materiales electrónicos	10,181,743	10,130,098
Otros	7,233,285	6,762,831
	<u>29,156,189</u>	<u>28,634,090</u>

8. Cuentas por cobrar	2015 RD\$	2014 RD\$
Clientes	3,861,409,995	3,481,932,989
Relacionadas (a) (Nota 17)	32,330,790,461	29,361,048,352
Intereses por cobrar (a) (Nota 17)	2,245,280,548	1,744,432,375
Otras	224,770	2,574,373
	<u>38,437,705,774</u>	<u>34,589,988,089</u>
Provisión para cuentas incobrables	(4,513,917)	(4,513,917)
	<u>38,433,191,857</u>	<u>34,585,474,172</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad posee valores en moneda extranjera por las sumas de US\$562,039,740 y US\$544,518,517, 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 2015 y 2014

9. Gastos pagados por anticipado

	2015 RD\$	2014 RD\$
Anticipo a proveedores	1,045,770,980	63,128,776
Anticipos a contratistas	435	4,017,838
Otros	10,074,076	6,350,292
	<u>1,055,845,491</u>	<u>73,496,906</u>

10. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2015 RD\$	2014 RD\$
Bancos en moneda local	156,645,277	120,281,910
Bancos en moneda extranjera (a)	551,799,324	250,088,097
Fondos de cajas	967,787	207,923
Certificados financieros (b)	1,249,875,366	1,163,259,111
	<u>1,959,287,754</u>	<u>1,533,837,041</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esos balances incluyen las sumas de US\$12,114,145 y US\$5,637,694, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad posee certificados financieros emitidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana por valor de RD\$575,816,324 a tasa de interés anual de un 3.05%, con vencimiento al 5 de marzo de 2016; RD\$850,000 a tasa de interés anual de un 4.5%, con vencimiento al 10 de enero de 2015; US\$10,211,646 a tasa de interés anual de un 1% anual, con vencimiento al 27 de febrero de 2015; US\$2,024,255 a tasa de interés anual de un 1.25% anual, con vencimiento al 18 de marzo de 2016; US\$2,520,997 a tasa de interés anual de un 1.25% anual, con vencimiento al 31 de enero de 2016. Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad posee certificados financieros emitidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana por valor de RD\$156,235,262 a tasa de interés anual de un 3.05%, con vencimiento al 12 de enero de 2015; y RD\$558,540,663 a tasa de interés anual de un 4.5%, con vencimiento al 10 de enero de 2015, y US\$10,110,081 a tasa de interés anual de un 1% anual, con vencimiento al 27 de febrero de 2015.

11. Inversiones

	2015 RD\$	2014 RD\$
Certificados financieros (a)	981,956	1,963,911
	<u>981,956</u>	<u>1,963,911</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, la Entidad posee un certificado financiero emitido por el Banco de Reservas de la República Dominicana por valor de RD\$981,956 a una tasa de interés anual de un 4.25%, con vencimiento al 2 de mayo de 2016. Al 31 de diciembre de 2014, la Entidad posee dos certificados financieros emitidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana por valor de RD\$981,956 cada uno, a tasa de interés anual de un 4.5%, con vencimiento al 18 de abril de 2015 y 8 de mayo de 2015, respectivamente, renovable automáticamente.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

12. Propiedad, planta, mobiliario 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								
Enero 01, 2014	2,401,663,228	1,198,340,849	28,139,933,422	65,996,573	481,448,989	8,562,693	30,425,109,584	62,721,055,338
Adiciones	44,444	-	-	7,882,224	16,639,035	727,610	2,931,841,282	2,957,134,595
Retiros	-	-	-	-	(45,548)	-	(1,112,135,096)	(1,112,180,644)
Transferencias	388,369	27,502,086	11,648,751	-	245,044	-	(39,784,250)	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(743,699,875)	(743,699,875)
Diciembre 31, 2014	2,402,096,041	1,225,842,935	28,151,582,173	73,878,797	498,287,520	9,290,303	31,461,331,645	63,822,309,414
Enero 01, 2015	2,402,096,041	1,225,842,935	28,151,582,173	73,878,797	498,287,520	9,290,303	31,461,331,645	63,822,309,414
Adiciones	1,890,127	-	-	2,263,533	9,988,967	726,647	2,259,310,299	2,274,179,573
Retiros	-	-	-	(171,733)	-	-	(1,880,042,119)	(1,880,213,852)
Revaluación de activos (a)	2,084,388,711	58,092,067,769	(26,430,443,049)	(13,782,638)	217,790,619	(1,765,110)	-	33,948,256,302
Transferencia	2,405,980,407	3,080,641,431	17,491,826,835	15,221,660	2,907,716,748	35,185,102	(25,936,572,183)	-
Diciembre 31, 2015	6,894,355,286	62,398,552,135	19,212,965,959	77,409,619	3,633,783,854	43,436,942	5,904,027,642	98,164,531,437

(a) Estas partidas corresponden a efecto de revaluación de activos de acuerdo con el informe de los asesores independientes, de fecha 23 de febrero de 2016.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)
Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

12. Propiedad, planta, mobiliario 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\$
Enero 01, 2014	-	(284,230,787)	(7,205,435,846)	(47,637,609)	(312,247,193)	(3,051,516)	-	(7,852,602,951)
Cargos por depreciación	-	(60,685,902)	(795,540,574)	(4,401,713)	(36,187,163)	(1,088,808)	-	(897,904,160)
Diciembre 31, 2014	-	(344,916,689)	(8,000,976,420)	(52,039,322)	(348,434,356)	(4,140,324)	-	(8,750,507,111)
Enero 01, 2015	-	(344,916,689)	(8,000,976,420)	(52,039,322)	(348,434,356)	(4,140,324)	-	(8,750,507,111)
Cargos por depreciación	-	(62,485,463)	(934,099,159)	(4,672,464)	(36,662,867)	(1,093,986)	-	(1,039,013,939)
Revaluación (a)	-	407,402,152	8,867,829,085	56,648,867	385,069,645	5,184,782	-	9,722,134,531
Retiros	-	-	-	32,200	-	-	-	32,200
Diciembre 31, 2015	-	-	(67,246,494)	(30,719)	(27,578)	(49,528)	-	(67,354,319)
Valor neto en libros								
Enero 01, 2014	2,401,663,228	914,110,062	20,934,497,576	18,358,964	169,201,796	5,511,177	30,425,109,584	54,868,452,387
Diciembre 01, 2014	2,402,096,041	880,926,246	20,150,605,753	21,839,475	149,853,164	5,149,979	31,461,331,645	55,071,802,303
Diciembre 31, 2015	6,894,355,286	62,398,552,135	19,145,719,465	77,378,900	3,633,756,276	43,387,414	5,904,027,642	98,097,177,118

(a) Estas partidas corresponden a efecto de revaluación de activos de acuerdo con el informe de los asesores independientes, de fecha 23 de febrero de 2016.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

13. Activos intangibles	Licencias RD\$
Costo:	
Enero 01, 2014	24,660,984
Adiciones (a)	22,093,373
Diciembre 31, 2014	46,754,357
Enero 01, 2015	46,754,357
Adiciones (a)	16,851,191
Diciembre 31, 2015	63,605,548
Amortización acumulada	
Enero 01, 2014	24,660,984
Amortizaciones	20,610,299
Diciembre 31, 2014	45,271,283
Enero 01, 2015	45,271,283
Amortizaciones	16,052,926
Diciembre 31, 2015	61,324,209
Valor neto en libros	
Enero 01, 2014	-
Diciembre 31, 2014	1,483,074
Diciembre 31, 2015	2,281,339

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas partidas corresponden a renovaciones de licencias las cuales se amortizan a un año.

14. Cuentas por pagar	2015 RD\$	2014 RD\$
Proveedores	2,169,074,239	1,894,826,249
Relacionadas (Nota 17)	7,555,291,655	5,627,412,616
Provisión financiamiento externo	1,551,167	22,200,661
Otras	50,066,496	20,501,994
	9,775,983,557	7,564,941,520

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estas partidas incluyen las sumas de US\$184,881 y US\$248,732, 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 2015 y 2014**

15. Acumulaciones y retenciones por pagar

	2015 RD\$	2014 RD\$
Retenciones a empleados	3,124,940	2,043,483
Otras	75,510	94,516
	<hr/>	<hr/>
	3,200,450	2,137,999
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

16. 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.

17. 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:

	2015		
	Cuentas por cobrar	Intereses por cobrar	Cuentas por pagar
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) (a)	23,924,712,455	1,637,876,279	1,029,160,977
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte (EDENORTE) (b)	2,941,524,162	252,930,066	54,557
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur (EDESUR) (b)	2,453,535,253	72,268,943	2,347,248
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDESTE) (b)	2,931,359,364	282,205,260	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (c)	79,659,227	-	6,523,728,873
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	32,330,790,461	2,245,280,548	7,555,291,655
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

17. Transacciones y saldos con empresas relacionadas, continuación

	2014		
	Cuentas por cobrar	Intereses por cobrar	Cuentas por pagar
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) (a)	22,591,773,964	1,374,977,413	1,019,092,159
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte (EDENORTE) (b)	2,563,524,903	131,788,620	694,253
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur (EDESUR) (b)	1,522,544,475	80,360,478	2,173,766
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDESTE) (b)	2,646,150,292	157,305,864	601,287
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (c)	37,054,718	-	4,604,851,151
	29,361,048,352	1,744,432,375	5,627,412,616

- (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.

18. Compromiso y contingencia

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 en fecha 1 de marzo de 2011.
- (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. Los gastos por este concepto ascendieron aproximadamente a RD\$13,953,133 y RD\$15,509,235, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, y se encuentran incluidos en el renglón de otros costos operativos en el estado de resultado integral.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

18. Compromiso y contingencia

- (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 2015 y 2014, los aportes realizados a la Superintendencia de Electricidad por estos conceptos ascendieron aproximadamente RD\$23,147,807 y RD\$28,519,489, mientras que los aportes a la Comisión Nacional de Energía ascendieron a RD\$8,365,996 y RD\$9,605,812, respectivamente, los cuales se reconocen como parte de los gastos operacionales en el estado de resultado integral.
- (e) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con CORVI PVC, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años a partir del 1ero. de diciembre de 2010 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Dicho contrato fue extendido en fecha 18 de octubre de 2012, por un periodo de un (1) año a partir del 1ero. de diciembre de 2012 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2013; fue renovado nuevamente en fecha 11 de febrero de 2014, por un periodo de un (1) año a partir del 1ero. de marzo de 2014 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, el ingreso por este concepto fue de RD\$55,193,633 y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (f) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Dos Rios Enterprises, Inc., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años a partir del 1ero. de noviembre de 2010 hasta su vencimiento el 31 de octubre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Dicho contrato fue extendido en fecha 11 de julio de 2012, por un periodo de dos (2) años a partir del 1ero. de noviembre de 2012 hasta su vencimiento el 31 de octubre de 2014; renovado posteriormente, en fecha 9 de octubre de 2014, a partir del 1ero. de noviembre de 2014 con vencimiento a 31 de diciembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$16,221,212 y RD\$323,200,954 respectivamente y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (g) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Centros del Caribe, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años a partir del 1 de julio de 2010 hasta su vencimiento el 30 de junio de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Dicho contrato fue extendido en fecha 06 de junio de 2012, por un periodo de dos (2) años a partir del 1ero. de julio de 2012 hasta su vencimiento el 30 de junio de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, el ingreso por este concepto fue aproximadamente de RD\$85,363,585 y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

18. Compromiso y contingencia, continuación

- (h) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Zona Franca Multimodal Caucedo, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años contando a partir del 1ero. de diciembre de 2010 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Dicho contrato fue extendido en fecha 18 de octubre de 2012, por un periodo de un (1) año a partir del 1ero. de diciembre de 2012 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2013; renovado en fecha 11 de febrero de 2014, a partir del 1ero. de marzo de 2014 con vencimiento a 30 de noviembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, el ingreso por este concepto fue aproximadamente de RD\$112,972,497 y se incluye como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (i) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Pisos y Techados Torginol, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía eléctrica contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años contando a partir del 1 de diciembre del 2010 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Dicho contrato fue extendido en fecha 18 de octubre de 2012, por un periodo de un (1) año a partir del 1ero. de diciembre de 2012 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2013; renovado posteriormente en fecha 11 de febrero de 2014, a partir del 1ero. de marzo de 2014 al 30 de noviembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, el ingreso por este concepto fue aproximadamente de RD\$66,199,412 y se incluye como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (j) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Asociación de Industrias Zona Franca de Esperanza, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años contando a partir del 1ero. de diciembre de 2010 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Dicho contrato fue extendido en fecha 10 de octubre de 2012, por un periodo de un (1) año a partir del 1ero. de diciembre de 2012 hasta su vencimiento el 30 de noviembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2014, el ingreso por este concepto fue aproximadamente de RD\$22,192,893 y se incluye como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (k) EGEHID mantiene un contrato para la compra y venta de energía con Termopac Industrial, S. A., mediante este convenio EGEHID se compromete a suministrar la potencia y energía contratadas, que ésta necesita para el desarrollo de sus actividades industriales y comerciales. Este contrato es por un período de dos años contando a partir del 1ero. de octubre de 2010 hasta su vencimiento el 30 de septiembre de 2012, pudiendo ser renovado o extendido por un período igual a lo establecido, a menos que una de las partes comunique a la otra su intención de no renovarlo. Dicho contrato fue extendido en fecha 11 de julio de 2012, por un periodo de dos (2) años a partir del 1ero. de octubre de 2012 hasta su vencimiento el 30 de septiembre de 2014; posteriormente renovado en fecha 14 de enero de 2014, a partir del 1ero. de febrero de 2014 con vencimiento al 31 de diciembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, el ingreso por este concepto fue aproximadamente de RD\$62,736,008 y se incluye como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

18. Compromiso y contingencia, continuación

- (l) EGEHID mantiene un contrato 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, la cual será igual a la resultante del consumo mensual de energía que EDEESTE suministre a su cliente Gildan Activewear Textile Company en el punto de entrega. Este contrato es por un período de un año a partir del 1 de julio de 2011 hasta su vencimiento el 30 de julio de 2012. Dicho contrato fue extendido en fecha 10 de enero de 2013, por un periodo de un (1) año a partir del 1ero. de enero de 2013 hasta su vencimiento el 31 de diciembre de 2013; renovado posteriormente en fecha 14 de enero de 2014 a partir del 1ero. de febrero de 2014 con vencimiento al 31 de diciembre de 2014; vuelto a renovar en fecha 7 de diciembre de 2015, a partir del 1ero. de enero de 2015 con vencimiento al 31 de diciembre de 2016. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente de RD\$1,636,851,174 y RD\$2,574,279,802, respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.

- (m) EGEHID mantiene un contrato 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), equivalente a 6,000,000 kWh (Kilovatios-hora) y serán distribuidas de manera horaria dividiendo el total de ETC entre el número de horas del mes en cuestión. Este contrato es por un período de 16 meses y 16 días, desde el 15 de agosto de 2011 hasta el 31 de diciembre del 2012, dicho contrato puede ser renovado o extendido por un tiempo similar o mayor según acuerden las partes. Dicho contrato fue extendido en fecha 26 de diciembre de 2012, por un periodo de un (1) año a partir del 1ero. de enero de 2013 hasta su vencimiento el 31 de diciembre de 2013, renovado posteriormente en fecha 5 de noviembre de 2014, a partir del 1ero. de enero de 2014 con vencimiento a 31 de diciembre de 2014, vuelto a renovar en fecha 15 de diciembre de 2014, a partir del 1ero de enero de 2015 con vencimiento al 31 de diciembre de 2015. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$1,419,806,698 y RD\$1,480,849,068, respectivamente, y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.

19. Ajustes a resultados de años anteriores

Al 31 de diciembre de 2015, producto de los procesos de revisión interna de los activos y pasivos, adicionalmente por los trabajos realizados en los procesos de revaluación de activos por los asesores independientes, se procedió a efectuar saneamiento de algunas cuentas, siendo presentado el efecto de estas operaciones dentro de los resultados acumulados de la entidad.