

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

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

31 de diciembre de 2016 y 2015

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 2016 y 2015, y los estados de resultados integrales, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio, por los años entonces terminados y un resumen de las 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 2016 y 2015, así como de su desempeño y sus flujos de efectivo por los años entonces terminados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el balance de las cuentas por cobrar refleja un balance ascendente a RD\$43,685,519,439 y RD\$38,433,191,857, respectivamente, debido a la antigüedad de los mismos existe la incertidumbre de la cobrabilidad e incumplimiento de sus políticas. Uno de los balances más significativo corresponde a la entidad relacionada CDEEE por valor de RD\$27,194,972,781 y RD\$25,562,588,734, respectivamente, y RD\$12,252,588,427 y RD\$9,013,482,275 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, 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 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 (NIIFs).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no participamos en la observación del inventario físico, cuyos balances ascienden a RD\$33,896,108 y RD\$29,156,189, 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 2016 y 2015, 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.

BDO, S.R.L., una sociedad de responsabilidad limitada de la república Dominicana, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido; y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no nos fue posible satisfacernos de la propiedad de los bienes inmuebles y equipos de transporte registrados a dicha fecha cuyo ascendentes a RD\$3,838,710,808 y RD\$4,110,224,306, 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 2016 y 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 2016 y 2015, 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 Etica 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 es suficiente y apropiada 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 Internacional 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 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 se garantiza 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 conformidad 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 errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una discrepancia material resultante de un fraude es más elevado que en el caso que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o anulación del control interno.
- Obtuvimos 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 Compañía.
- 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 marcha 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 Compañía para continuar como negocio en marcha. 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 Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- 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 Compañía 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 2016 y 2015

	Notas	2016 RD\$	2015 RD\$
Ingresos	2	11,837,311,503	10,598,286,489
Costos operativos	3	(1,100,281,786)	(1,371,232,294)
Beneficio bruto		10,737,029,717	9,227,054,195
Otros ingresos no operacionales		17,181,201	916,432
Gastos de personal	4	(1,848,816,059)	(1,664,439,583)
Gastos generales y administrativos	5	(6,849,916,336)	(5,442,464,471)
Beneficio en operaciones		2,055,478,523	2,121,066,573
Gastos financieros	6	(937,217,935)	(1,036,564,168)
Ingresos financieros	6	816,098,629	1,027,940,347
Resultado integral		1,934,359,217	2,112,442,752

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Estados de posición financiera
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

	Notas	2016 RD\$	2015 RD\$
Activos			
Activos corrientes			
Inventarios	7	33,896,108	29,156,189
Cuentas por cobrar	8 y 17	43,685,519,439	38,433,191,857
Gastos pagados por anticipado	9	36,069,174	1,055,845,491
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	583,046,745	1,959,287,754
Total de activos corrientes		44,338,531,466	41,477,481,291
Activos no corrientes			
Inversiones	11	1,564,887,258	981,956
Propiedades, plantas, mobiliarios y equipos	12	96,241,840,863	98,097,177,118
Activos intangibles	13	3,038,230	2,281,339
Otros activos		3,103,056	1,577,184
Total activos no corrientes		97,812,869,407	98,102,017,597
Total de activos		142,151,400,873	139,579,498,888
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	14 y 17	10,376,297,776	9,775,983,557
Acumulaciones y retenciones por pagar	15	5,428,294	3,200,450
Total pasivos		10,381,726,070	9,779,184,007
ACTIVO NETOS		131,769,674,803	129,800,314,881
Capital emitido y reservas atribuibles a los accionistas			
Aportes del Estado Dominicano	16	52,748,933,918	52,718,193,432
Superávit por revaluación		91,130,926,107	91,130,926,107
Resultados acumulados		(12,110,185,222)	(14,048,804,658)
TOTAL PATRIMONIO		131,769,674,803	129,800,314,881

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

		2016 RD\$	2015 RD\$
Flujos de efectivo de las actividades operativas:	Notas		
Beneficio neto del año		1,934,359,217	2,112,442,752
Ajustes por:			
Depreciación	5 y 12	3,028,040,146	1,039,013,939
Amortizaciones		17,470,525	16,052,926
Pérdida en retiros de propiedad, planta, mobiliarios y equipos		424,217,792	1,880,181,652
		5,404,087,680	5,047,691,269
Aumento en inventarios		(4,739,919)	(522,100)
Aumento en las cuentas por cobrar		(5,245,835,669)	(3,847,717,685)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado		1,023,599,241	(1,002,998,079)
Aumento en cuentas por pagar		590,572,453	2,237,266,013
Aumento en acumulaciones por pagar		2,227,845	1,062,451
		(3,634,176,049)	(2,612,909,400)
Efectivo neto provisto por las actividades operativas		1,769,911,631	2,434,781,869
Actividades de inversión			
Variación neta de inversiones		(1,563,905,302)	981,955
Variación neta de activos intangibles		(18,227,416)	(16,851,191)
Adquisición de propiedad, planta, mobiliarios y equipos		(1,562,494,049)	(1,992,506,650)
Aumento de otros activos		(1,525,873)	(955,270)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(3,146,152,640)	(2,009,331,156)
(Disminución) Aumento neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,376,241,009)	425,450,713
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,959,287,754	1,533,837,041
Efectivo y equivalentes de efectivo neto al final del año		583,046,745	1,959,287,754

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

	Aportes del Estado Dominicano RD\$	Superávit por revaluación RD\$	Resultados acumulados RD\$	Total patrimonio RD\$
Enero 01, de 2015	52,459,206,710	687,482,491	30,583,544,690	83,730,233,891
Resultado integral	-	-	2,112,442,752	2,112,442,752
Aportes recibidos	258,986,722	-	-	258,986,722
Ajuste a 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
Resultado integral	-	-	1,934,359,217	1,934,359,217
Aportes recibidos	30,740,486	-	-	30,740,486
Ajuste a resultados de años anteriores	-	-	4,260,219	4,260,219
Diciembre 31, de 2016	52,748,933,918	91,130,926,107	(12,110,185,222)	131,769,674,803

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Contenido	Página
Entidad.....	6
1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros.....	6
2. Ingresos.....	11
3. Costos operativos.....	11
4. Gastos de personal.....	11
5. Gastos generales y administrativos.....	12
6. Ingresos (gastos) financieros.....	12
7. Inventarios.....	13
8. Cuentas por cobrar.....	13
9. Gastos pagados por anticipado.....	14
10. 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. Ajuste a resultados de años anteriores.....	23

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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 2016 y 2015, la Compañía cuenta con 5,144 y 5,120 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 2016

Mejoras anuales a las NIIFs (Ciclo 2012 - 2014)

- NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas - Cambios en Métodos de eliminación.
- NIC 19 Beneficios a los empleados.
- NIC 34 Información Financiera Intermedia.
- Enmiendas a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de las adquisiciones de intereses operaciones conjuntas.
- NIIF 14 Cuentas de Diferencias Regulatorias.
- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Iniciativa de Divulgación.
- Enmiendas a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 38 Activos intangibles - Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.
- Enmiendas a la NIC 27 Estados Financieros Separados - Método de la Participación en declaraciones.
- Enmiendas a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo y NIC 41 Agricultura - Plantas portadoras.
- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.
- Enmiendas a la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados ya la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Ventas Conjuntas.

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) el 14 de septiembre del año 1999.

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

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 cambios vigentes a la fecha de los estados financieros, las cuales según informaciones del Banco Central de la República Dominicana, eran de RD\$46.71 y RD\$45.55 = 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.

Poder de enmienda de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre 2016 y 2015, 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.

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 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.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

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:

<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.

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

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.

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.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

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.

Principales instrumentos financieros

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

	RD\$	2016 US\$	RD\$	2015 US\$
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes				
de efectivo	577,057,741	5,989,004	1,932,416,711	26,871,043
Cuentas por cobrar	43,074,912,170	610,607,269	37,871,152,117	562,039,740
Inversiones	1,552,860,130	12,027,128	981,956	-
	45,204,830,041	628,623,401	39,804,550,784	588,910,783

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros, continuación

	2016		2015	
	RD\$	US\$	RD\$	US\$
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar	10,364,824,631	11,473,145	9,775,798,676	184,881
	<u>10,364,824,631</u>	<u>11,473,145</u>	<u>9,775,798,676</u>	<u>184,881</u>

2. Ingresos

	2016 RD\$	2015 RD\$
Energía	6,020,286,912	4,463,499,381
Potencia	2,391,693,057	2,287,531,602
Derecho de conexión	1,030,082,163	1,255,397,769
Otros	2,395,249,371	2,591,857,737
	<u>11,837,311,503</u>	<u>10,598,286,489</u>

3. Costos operativos

	2016 RD\$	2015 RD\$
Energía (a)	-	24,056,187
Potencia (a)	-	6,096,842
Regulación de potencia	-	101,079
Transferencia derecho de conexión	1,038,895,275	1,293,854,507
Desviaciones de los agentes eléctricos	1,109,547	1,619,716
Otros	60,276,964	45,503,963
	<u>1,100,281,786</u>	<u>1,371,232,294</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, esa partida incluía la suma de RD\$30,000,000 por concepto de derechos de la Central los Toros, pagado al Instituto Nacional de Recursos Hidráulicos (INDHRI).

4. Gastos de personal

	2016 RD\$	2015 RD\$
Salarios (a)	1,220,791,961	1,161,419,768
Horas extras	16,721,893	15,833,609
Regalía pascual	95,032,864	82,202,702
Vacaciones	84,704,573	75,787,463

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

4. Gastos de personal, continuación

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Aportes al plan de pensiones	46,740,889	64,597,127
Contribuciones a la seguridad social	43,067,948	63,023,518
Prestaciones laborales	22,778,135	10,463,040
Entrenamiento y capacitaciones	6,385,400	4,796,874
Incentivo logro de metas	173,770,029	98,812,165
Otras compensaciones al personal	138,822,367	87,503,317
	1,848,816,059	1,664,439,583

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de este importe un total de aproximadamente RD\$144,247,676 y RD\$132,481,042, 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

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Honorarios	36,749,195	22,850,566
Materiales y suministros	122,323,996	127,038,035
Combustible	48,564,093	44,501,042
Servicios básicos	37,406,958	35,803,400
Alquileres	167,714,223	79,672,573
Servicios de comunicación	11,672,171	12,093,184
Viáticos y peajes	18,643,728	14,381,644
Publicidad	36,781,016	30,003,780
Reparaciones	48,482,308	50,907,322
Aportes a instituciones	1,574,711,705	1,913,916,786
Construcciones y edificaciones	1,571,610,510	1,927,689,604
Depreciación (Nota 12)	3,028,040,147	1,039,013,939
Amortización carreteras y caminos vecinales	-	12,424,171
Otros	147,216,286	132,168,425
	6,849,916,336	5,442,464,471

6. Ingresos (gastos) financieros

	2016	2015
	RD\$	RD\$
<i>Ingresos financieros:</i>		
Interés ganados	36,659,674	28,893,267
Diferencia cambiaria	779,438,955	999,047,080
	816,098,629	1,027,940,347

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

6. Ingresos (gastos) financieros, continuación

	2016 RD\$	2015 RD\$
<i>Gastos financieros:</i>		
Cargos bancarios	(10,727,724)	(9,238,649)
Intereses de energía (a)	(798,266,935)	(695,206,674)
Diferencia cambiaria	(128,223,276)	(332,118,845)
	(937,217,935)	(1,036,564,168)

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estos balances incluyen las sumas de RD\$793,833,886 y RD\$610,183,576, respectivamente, por concepto de peaje por la transmisión de energía que le factura la relacionada ETED.

7. Inventarios

	2016 RD\$	2015 RD\$
Materiales mecánicos	11,741,893	11,741,161
Materiales electrónicos	10,166,762	10,181,743
Otros	11,987,453	7,233,285
	33,896,108	29,156,189

8. Cuentas por cobrar

	2016 RD\$	2015 RD\$
Clientes	4,241,105,978	3,861,409,995
Relacionadas (a) (Nota 17)	37,034,168,332	32,330,790,461
Intereses por cobrar (a) (Nota 17)	2,413,392,876	2,245,280,548
Otras	1,366,170	224,770
	43,690,033,356	38,437,705,774
Provisión para cuentas incobrables	(4,513,917)	(4,513,917)
	43,685,519,439	38,433,191,857

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad posee valores en moneda extranjera por las sumas de US\$610,607,269 y US\$562,039,740, 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 2016 y 2015**

9. Gastos pagados por anticipado

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Anticipo a proveedores	13,970,491	1,045,770,980
Anticipos a contratistas	10,086,565	435
Otros	12,012,118	10,074,076
	36,069,174	1,055,845,491

10. Efectivo

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Bancos en moneda local	299,861,777	156,645,276
Bancos en moneda extranjera (a)	159,963,126	551,799,324
Fondos de cajas	3,438,579	967,787
Certificados financieros (b)	119,783,263	1,249,875,367
	583,046,745	1,959,287,754

- (a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esos balances incluyen las sumas de US\$3,424,601 y US\$12,114,145, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016, la Entidad posee certificados financieros emitidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana por valor de US\$2,564,403 a tasa de interés anual de un 1.65%, con vencimiento al 25 de enero de 2017. 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.

11. Inversiones

	2016	2015
	RD\$	RD\$
Certificados financieros (a)	1,564,887,258	981,956
	1,564,887,258	981,956

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía posee certificados financieros emitidos por el Banco de Reservas de la República Dominicana por valor de RD\$534,827,872 a una tasa de interés anual de un 7%, con vencimiento al 3 de mayo de 2017; certificados por valor de US\$10,025,097 a una tasa de interés anual de un 2.1%, con vencimiento al 15 de mayo de 2017; y US\$2,002,031 a una tasa de interés anual de un 2.15%, con vencimiento al 16 de junio de 2017. 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.

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

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								
Enero 01, 2015	2,402,096,041	1,225,842,935	28,151,582,173	72,028,500	500,137,765	9,290,303	31,461,331,697	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	17,071,958	2,905,866,502	35,185,102	(25,936,572,235)	-
Diciembre 31, 2015	<u>6,894,355,286</u>	<u>62,398,552,135</u>	<u>19,212,965,959</u>	<u>77,409,620</u>	<u>3,633,783,853</u>	<u>43,436,942</u>	<u>5,904,027,642</u>	<u>98,164,531,437</u>
Enero 01, 2016	6,894,355,286	62,398,552,135	19,212,965,959	77,409,620	3,633,783,853	43,436,942	5,904,027,642	98,164,531,437
Adiciones	5,500,000	-	62,664	18,626,674	25,420,219	3,796,805	-	53,406,362
Retiros	-	-	-	-	-	-	(17,084,676)	(17,084,676)
Transferencias	(2,402,730,550)	18,779,564,486	(13,472,818,896)	(17,071,958)	(2,491,016,854)	(35,185,102)	(360,741,126)	-
Correcciones (a)	2,397,230,550	(18,779,564,486)	13,472,756,232	(1,554,716)	2,465,596,635	31,388,297	1,550,514,225	1,136,366,737
Diciembre 31, 2016	<u>6,894,355,286</u>	<u>62,398,552,135</u>	<u>19,212,965,959</u>	<u>77,409,620</u>	<u>3,633,783,853</u>	<u>43,436,942</u>	<u>7,076,716,065</u>	<u>99,337,219,860</u>

(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 2016 y 2015**

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, 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)
Enero 01, 2016	-	-	(67,246,494)	(30,719)	(27,578)	(49,528)	-	(67,354,319)
Cargos por depreciación	-	(1,925,258,574)	(762,245,079)	(12,505,926)	(322,672,600)	(5,357,967)	-	(3,028,040,146)
Retiros	-	-	-	9,059	-	-	-	9,059
Correcciones	-	-	(51,148,381)	(4,312)	51,159,102	-	-	6,409
Diciembre 31, 2016	-	(1,925,258,574)	(880,639,954)	(12,531,898)	(271,541,076)	(5,407,495)	-	(3,095,378,997)
Valor neto en libros								
Enero 01, 2015	2,402,096,041	880,926,246	20,150,605,753	19,989,178	151,703,409	5,149,979	31,461,331,697	55,071,802,303
Diciembre 31, 2015	6,894,355,286	62,398,552,135	19,145,719,465	77,378,901	3,633,756,275	43,387,414	5,904,027,642	98,097,177,118
Diciembre 31, 2016	6,894,355,286	60,473,293,561	18,332,326,005	64,877,722	3,362,242,777	38,029,447	7,076,716,065	96,241,840,863

(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 2016 y 2015**

13. Activos intangibles

	Licencias (a) RD\$
Costo:	
Enero 01, 2015	46,754,357
Adiciones	16,851,191
Diciembre 31, 2015	63,605,548
Enero 01, 2016	63,605,548
Adiciones	18,227,416
Diciembre 31, 2016	81,832,964
Amortización acumulada	
Enero 01, 2015	45,271,283
Amortizaciones	16,052,926
Diciembre 31, 2015	61,324,209
Enero 01, 2016	61,324,209
Amortizaciones	17,470,525
Diciembre 31, 2016	78,794,734
Valor neto en libros	
Enero 01, 2015	1,483,074
Diciembre 31, 2015	2,281,339
Diciembre 31, 2016	3,038,230

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas partidas corresponden a renovaciones de licencias las cuales se amortizan a un año.

14. Cuentas por pagar

	2016 RD\$	2015 RD\$
Proveedores	1,101,747,720	2,169,074,239
Relacionadas (Nota 17)	9,212,258,182	7,555,291,655
Provisión financiamiento externo	5,374,091	1,551,167
Otras	56,917,783	50,066,496
	10,376,297,776	9,775,983,557

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estas partidas incluyen las sumas de US\$11,473,145 y US\$184,881, 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 2016 y 2015**

15. Acumulaciones y retenciones por pagar

	2016 RD\$	2015 RD\$
Retenciones a empleados	4,105,216	3,124,940
Otras	1,323,078	75,510
	5,428,294	3,200,450

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:

	2016		
	Cuentas por cobrar	Intereses por cobrar	Cuentas por pagar
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) (a)	25,730,957,551	1,464,015,230	1,039,038,678
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte (EDENORTE) (b)	3,797,614,813	353,650,814	784,599
Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur (EDESUR) (b)	3,281,603,401	164,132,774	1,170,388
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDESTRE) (b)	4,109,901,845	431,594,058	-
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (c)	114,090,722	-	8,171,264,517
	37,034,168,332	2,413,392,876	9,212,258,182

Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)

**Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

17. Transacciones y saldos con empresas relacionadas, continuación

	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
	32,330,790,461	2,245,280,548	7,555,291,655

- (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\$20,378,288 y RD\$13,953,133, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015**

18. Compromiso y contingencia, continuación

- (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 2016 y 2015, los aportes realizados a la Superintendencia de Electricidad por estos conceptos ascendieron aproximadamente RD\$29,716,567 y RD\$23,147,807, mientras que los aportes a la Comisión Nacional de Energía ascendieron a RD\$9,887,580 y RD\$8,365,996, 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 2015, 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 periodo 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, el ingreso por este concepto fue aproximadamente RD\$16,221,212 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 2015, el ingreso por este concepto fue aproximadamente de RD\$85,363,585 y se incluyen como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (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 2015, el ingreso por este concepto fue aproximadamente de RD\$112,972,497 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 2016 y 2015**

18. Compromiso y contingencia, continuación

- (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 2015, 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 2015, 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 2015, el ingreso por este concepto fue aproximadamente de RD\$62,736,008 y se incluye como ingresos operacionales en el estado de resultado integral.
- (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 2016 y 2015, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente de RD\$1,905,878,732 y RD\$1,636,851,174, respectivamente, 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 2016 y 2015**

18. Compromiso y contingencia, continuación

- (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 2016 y 2015, los ingresos por este concepto fueron aproximadamente RD\$1,940,730,816 y RD\$1,419,806,698, 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.