

Estados Financieros

**Edenorte Dominicana, S. A.**

*31 de diciembre de 2015*  
*(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)*

# Edenorte Dominicana, S. A.

*Estados Financieros*

---

## CONTENIDO

	<b>Página (s)</b>
Informe de los Auditores Independientes.....	1-2
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados del Resultado Integral.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6-7
Notas a los Estados Financieros.....	8-54



Ernst & Young, S.R.L.  
RNC No. 1-31-20492-9  
Torre Empresarial Reyna II,  
Suite 900, Piso 9,  
Pedro Henríquez Ureña No.138.  
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973  
Fax: (809) 381-4047  
ey.com

## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Consejo de Administración y Accionistas de  
Edenorte Dominicana, S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Edenorte Dominicana, S. A. (Edenorte o la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los estados del resultado integral, de cambio en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

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

### *Responsabilidad de los auditores*

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

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

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

*Bases para opinión calificada*

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene dentro del rubro de cuentas por cobrar en el estado de situación financiera, aproximadamente RD\$206.5 millones, para los cuales, debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, los auxiliares detallados conciliados no estaban disponibles, razón por la cual no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre dicho importe. Por consiguiente, no hemos podido determinar si dicho importe debe ser ajustado.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene en el estado de situación financiera, saldos de depósitos y fianzas recibidos de clientes por un monto de aproximadamente RD\$790 millones, intereses causados por estos saldos incluidos en acumulaciones y retenciones por pagar por un importe de RD\$327.6 millones, y no reconoció en el resultado el gasto de interés que los mismos pudieron haber generado durante el año finalizado en dicha fecha. Debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, ni los auxiliares detallados, valorizados y conciliados, ni la documentación soporte de las cancelaciones y nuevas fianzas realizadas durante el año 2015, se encontraban disponibles, razón por la cual no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre dichos importes. Por consiguiente, no hemos podido determinar si dichos importes deben ser ajustados.

*Opinión calificada*

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos que se indican en la sección "*Bases para opinión calificada*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Edenorte Dominicana, S. A., al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

17 de mayo de 2019  
Santo Domingo,  
República Dominicana



# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<b>Notas</b>		
<b>ACTIVOS</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	340,581	679,447
Cuentas por cobrar	8	4,060,812	3,501,043
Anticipos de impuesto sobre la renta	23	344,259	247,246
Gatos pagados por anticipado		14,009	11,564
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		18,878	18,408
Total activos corrientes		<u>4,778,539</u>	<u>4,457,708</u>
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos			
	10	14,591,656	12,540,678
Inversión conjunta en proceso	11	19,450,843	8,885,549
Mejoras en propiedades arrendadas	12	11,711	12,201
Activos intangibles	13	174,959	182,741
Otros activos no financieros	4.4	984,034	636,552
<b>Total activos</b>		<u><b>39,991,742</b></u>	<u><b>26,715,429</b></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
Pasivos corrientes:			
Documentos por pagar	14	5,254,207	4,908,285
Porción corriente de los documentos por pagar a largo plazo	15	3,092,715	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	5,672,940	11,589,697
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	45,069,607	38,880,781
Acumulaciones y retenciones por pagar	17	551,697	512,369
Porción corriente de provisión contratos onerosos a largo plazo	18	613,900	161,477
Impuesto sobre los activos por pagar	23	376,905	230,989
Total pasivos corrientes		<u>60,631,971</u>	<u>56,283,598</u>
Documentos por pagar a largo plazo			
	15	11,082,227	-
Provisión para contingencias legales	19	1,569,946	1,167,403
Provisión contratos onerosos a largo plazo	18	-	613,900
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	20	790,229	695,377
Obligaciones por prestaciones laborales	21	154,047	131,208
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	23	757,744	531,838
Total pasivos		<u>74,986,164</u>	<u>59,423,324</u>
Compromisos y contingencias			
Patrimonio:			
	22		
Capital en acciones		3,241,010	3,241,010
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones		38,272,889	33,690,220
Otro resultado integral		34,533	30,562
Pérdidas acumuladas		<u>(76,542,854)</u>	<u>(69,669,687)</u>
Total patrimonio		<u>(34,994,422)</u>	<u>(32,707,895)</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u><b>39,991,742</b></u>	<u><b>26,715,429</b></u>

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:	<u>Notas</u>		
Venta de energía eléctrica	24	23,052,496	26,568,663
Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano	9	5,314,142	3,132,695
Otros ingreso y servicios		86,965	1,860,146
		<u>28,453,603</u>	<u>31,561,504</u>
Costos y gastos operacionales:			
Compra de energía eléctrica	25	(23,325,393)	(26,498,884)
Sueldos y compensaciones al personal	26	(1,518,941)	(1,493,591)
Depreciación y amortización	10, 12 y 13	(608,546)	(494,174)
Otros gastos operacionales	27	(4,473,688)	(5,120,499)
Total costos y gastos operacionales		<u>(29,926,568)</u>	<u>(33,607,148)</u>
Pérdida en operaciones		(1,472,965)	(2,045,644)
Ingresos (gastos) financieros:			
Intereses ganados		64,252	53,314
Costos financieros		(4,224,060)	(2,722,525)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta		(868,571)	(1,049,782)
		<u>(5,028,379)</u>	<u>(3,718,993)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(6,501,344)	(5,764,637)
Impuesto sobre la renta	23	(371,823)	(263,247)
<b>Pérdida neta</b>		<u><b>(6,873,167)</b></u>	<u><b>(6,027,884)</b></u>
<b>Otro resultado integral:</b>			
Partida de otro resultado integral que no será reclasificada a resultados en años subsecuentes - ganancia actuarial de obligaciones por prestaciones laborales		3,971	4,491
<b>Total resultado integral</b>		<u><b>(6,869,196)</b></u>	<u><b>(6,023,393)</b></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

## Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

	<u>Capital en Acciones</u>	<u>Aportes Irrevocables para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Otro Resultado Integral Ganancia Actuarial</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2014	3,241,010	24,421,600	26,071	(63,641,803)	(35,953,122)
Pérdida neta	-	-	-	(6,027,884)	(6,027,884)
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones (nota 22.3)	-	9,268,620	-	-	9,268,620
Ganancia actuarial	-	-	4,491	-	4,491
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>3,241,010</u>	<u>33,690,220</u>	<u>30,562</u>	<u>(69,669,687)</u>	<u>(32,707,895)</u>
Pérdida neta	-	-	-	(6,873,167)	(6,873,167)
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones (nota 22.3)	-	4,582,669	-	-	4,582,669
Ganancia actuarial	-	-	3,971	-	3,971
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>3,241,010</u>	<u>38,272,889</u>	<u>34,533</u>	<u>(76,542,854)</u>	<u>(34,994,422)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Actividades de operación:</b>			
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(6,501,344)	(5,764,637)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Gasto por estimación de deterioro en cuentas por cobrar	8	221,692	862,798
Gasto por obsolescencia de inventarios para operación e instalación de redes	4.4	11,290	1,640
Depreciación y amortización	10, 12 y 13	608,546	494,174
Pérdidas en disposición de instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	10	851,962	-
Diferencias cambiarias no realizadas		582,985	817,537
Gastos de provisión para contingencias legales	19	615,391	439,516
Costo de servicio	21	25,863	21,497
Intereses imputados y ajuste de la tasa de descuento contratos onerosos	18	41,265	135,684
Uso de provisión contratos oneroso	18	(202,742)	(3,153,011)
Intereses ganados		(64,252)	(53,314)
Costos financieros		4,224,060	2,722,525
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar		(781,461)	(2,199,040)
Inventarios para operación e instalación de redes		(356,171)	(81,909)
Gastos pagados por anticipado		(2,445)	(5,453)
Otros activos no financieros		(2,601)	7,397
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales y otras		(5,916,757)	559,371
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(1,653,838)	4,185,168
Acumulaciones y retenciones por pagar		71,027	35,429
Depósitos y fianzas recibidos de clientes		94,852	81,478
Pago de contingencias legales	19	(212,848)	(165,272)
Pagos de obligaciones por prestaciones laborales	21	(12,188)	(4,286)
Impuesto sobre la renta pagado		(97,014)	(84,296)
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(8,454,728)</u>	<u>(1,147,004)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	10	(3,464,879)	(1,516,688)
Adquisición de mejoras en propiedades arrendadas	12	(1,193)	(1,874)
Adquisición de activos intangibles	13	(37,142)	(146,171)
Adquisición de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(15,208)	(8,384)
Redención de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		14,738	-
Intereses ganados		64,252	53,314
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(3,439,432)</u>	<u>(1,619,803)</u>

Continúa

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<b>Notas</b>	
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Obtención de documentos por pagar	25,200,137	10,510,648
Pago de documentos por pagar	(10,679,273)	(5,602,363)
Intereses pagados	(2,965,570)	(1,866,715)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>11,555,294</u>	<u>3,041,570</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo en caja y bancos	(338,866)	274,763
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>679,447</u>	<u>404,684</u>
<b>Efectivo en caja y bancos al final del año</b>	<b><u>340,581</u></b>	<b><u>679,447</u></b>
<b>Transacciones no monetarias:</b>		
Inversión conjunta en proceso	10,565,294	8,885,549
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	-	505,141
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(5,982,625)	(122,070)
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones	<u>(4,582,669)</u>	<u>(9,268,620)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

# Edenorte Dominicana, S. A.

*Estados Financieros*

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

*(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)*

### 1. Información corporativa

Edenorte Dominicana, S. A. ("Edenorte" o "la Compañía") fue constituida en cumplimiento con la Ley General de Reforma de Empresa Pública No. 141-97 de fecha 24 de junio de 1997, como una empresa autónoma de servicio público, la cual queda investida de personalidad jurídica y patrimonio propio, con facultad de contratar, demandar y ser demandada. Sus funciones consisten en explorar instalaciones de distribución de electricidad para su comercialización y/o su propio uso en un sistema interconectado, explorar instalaciones de distribución en la forma, modo y porcentaje que se establezcan en la Resolución 235-98 de fecha 29 de octubre de 1998, dictada por el actual Ministerio de Industria y Comercio, así como cualquier otra actividad de lícito comercio que sea similar o esté relacionada directamente con el negocio principal de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima propiedad del Gobierno Dominicano representada a través de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) que posee el 50% del capital y del Fondo Patrimonial de Empresas Reformadas (FONPER) que posee el 49.98%. El restante 0.02% es poseído por accionistas minoritarios (ex-empleados de la empresa capitalizada).

La Compañía distribuye energía de acuerdo con una estructura tarifaria establecida por la Superintendencia de Electricidad. La tarifa es fija, con ajustes por cambios de precio del combustible, la tasa de cambio y la inflación. La Compañía tiene el derecho y la responsabilidad de distribuir energía eléctrica en las 14 provincias de la Zona Norte de la República Dominicana: Santiago, La Vega, Duarte, Puerto Plata, Espaillat, María Trinidad Sánchez, Monseñor Nouel, Sánchez Ramírez, Valverde, Santiago Rodríguez, Montecristi, Samaná, Hermanas Mirabal y Dajabón.

La Compañía tiene sus oficinas administrativas en la avenida Juan Pablo Duarte No. 87, provincia de Santiago de los Caballeros, República Dominicana.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Administración el 17 de mayo de 2019. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la Asamblea de Accionistas de la Compañía. La Administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

### 2. Bases para la preparación de los estados financieros

#### 2.1 Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 2. Bases para la preparación de los estados financieros (continuación)

#### 2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron preparados con base en costos históricos, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se describen en la nota 4. Los estados financieros están expresados en pesos dominicanos (RD\$) y todos los valores han sido redondeado a miles (RD\$000), excepto que sea indicado. El peso dominicano ha sido definido como la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### 2.3 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Debido a la incertidumbre de estos supuestos y estimados, estos podrían causar ajustes a los valores reportados de activos y pasivos en el futuro.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

##### *Arrendamientos operativos*

La Compañía arrienda ciertas instalaciones para llevar a cabo sus actividades. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los acuerdos de arrendamiento mantenidos, que no retiene para sí todos los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y, por lo tanto, los contratos de arrendamiento los califica como arrendamientos operativos.

##### *Deterioro de activos no financieros*

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado financiero, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable.

Cuando se realiza el cálculo de estos valores la gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

##### *Provisión para contingencias legales*

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera el estatus de los casos legales y reclamos en su contra que puedan tener un impacto financiero en el futuro, y considera en los casos aplicables lo indicado por sus asesores legales. Sobre la base de cada caso en particular, la Compañía procede a contabilizar una provisión sobre el estimado que debe pagar a la fecha de los estados financieros. Esta provisión se realiza sobre montos no descontados.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 2. Bases para la preparación de los estados financieros (continuación)

#### 2.3 Estimaciones y supuestos significativos de contabilidad (continuación)

##### *Provisión de contratos onerosos*

La Compañía valúa a la fecha del estado de situación financiera la provisión de contratos onerosos, lo cual consiste en la determinación de los costes inevitables para cumplir con las obligaciones contraídas asociados a contratos de compra de energía eléctrica, en aquellos casos en que los beneficios económicos de los mismos se espera que sean menores a los costos a incurrir. Cuando un contrato es oneroso, la obligación presente, conforme el contrato, es reconocida y valuada como una provisión.

##### *Obligaciones por prestaciones laborales*

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera la obligación por beneficios por prestaciones laborales a sus empleados que consiste en evaluar la historia de los pagos efectuados y estimar el pasivo con base en estos datos utilizando métodos actuariales. La determinación del pasivo a contabilizar considera estimaciones y supuestos, asociados con tasas de descuentos, tablas de mortalidad, análisis de sensibilidad, entre otros asuntos que se describen en la nota 21. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambio en los supuestos actuariales se cargan o abonan en otros resultados integrales.

### 3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014. Las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera y nuevas Interpretaciones a las mismas entraron en vigencia a partir el 1ro. de enero de 2015. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones no han causado ningún efecto importante en los estados financieros de la Compañía, han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables.

##### *Enmiendas a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos: Retribuciones a los Empleados*

La NIC 19 requiere que una entidad considere las contribuciones de los empleados o terceros, cuando contabilice los planes de beneficios definidos. Cuando las cotizaciones estén vinculadas al servicio, deben ser atribuidas en los períodos de servicio como un beneficio negativo. Estas enmiendas aclaran que, si la cantidad de las contribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer tales contribuciones como una reducción en el costo de servicios en el período en el que el servicio es brindado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Esta enmienda es efectiva para los períodos anuales que empiezan en o después del 1ro. de julio de 2014.

##### **Mejoras anuales del ciclo 2010-2012**

##### *NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas*

Esta enmienda se aplica retrospectivamente y aclara que una entidad de administración (una entidad que ofrece servicios de personal gerencial clave) constituye una parte relacionada sujeta a las revelaciones de partes relacionadas. Además, una entidad que utiliza a una entidad de administración debe revelar los gastos incurridos en los servicios de administración.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 3. Cambios en políticas contables (continuación)

#### Mejoras anuales del ciclo 2011-2013

##### *NIIF 13 Medición del Valor Razonable*

Esta enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la excepción al portafolio en la NIIF 13 puede aplicar no sólo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIC 39.

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas

#### 4.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, es decir, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. La tasa de cambio al cierre usada por la Compañía para valuar los dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2015 fue de RD\$45.47 (2014: RD\$44.36) por US\$1, mientras que para los Euros fue de RD\$48.76 (2014: RD\$53.67). Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior se incluyen en los resultados del año en la cuenta de pérdida en cambio de moneda extranjera, neta en los estados del resultado integral que se acompañan. En la nota 6 se presenta la posición neta en moneda extranjera de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

#### 4.2 Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos está representado por el dinero en efectivo en cajas e instituciones financieras locales. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

#### 4.3 Instrumentos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

**Valor razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas (continuación)

#### 4.3 Instrumentos financieros (continuación)

##### 4.3.1 Activos Financieros

###### Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros contemplados en el alcance de la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 "*Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*", son clasificables como cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, entre otros, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Además del efectivo en caja y bancos, los activos financieros de la Compañía corresponden a cuentas por cobrar y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

###### Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

###### *Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro (si las hubiese). Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

###### *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento*

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento.

Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta su vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas (continuación)

#### 4.3 Instrumentos financieros (continuación)

##### 4.3.1 Activos financieros (continuación)

###### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa a la fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La evidencia del deterioro puede incluir indicadores de que los deudores están experimentando significativas dificultades financieras, retrasos en el pago de intereses o pagos del principal, la probabilidad de que tales deudores se encuentren en un proceso de quiebra u otro tipo de reorganización financiera y cuando la información indique que hay una disminución estimable en los flujos de efectivo de la Compañía provenientes de incumplimientos contractuales.

###### **Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado**

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en una pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Sí, en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no excede del importe amortizado original. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

###### **Baja de activos financieros**

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

##### 4.3.2 Pasivos financieros

###### **Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros contemplados en el alcance de NIC 39, son clasificables como cuentas y documentos por pagar, los depósitos y fianzas recibidos de clientes, así como ciertas acumulaciones y retenciones por pagar, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas (continuación)

#### 4.3 Instrumentos financieros (continuación)

##### 4.3.2 Pasivos financieros (continuación)

###### Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros (continuación)

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de los documentos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar, los documentos por pagar y los depósitos y fianzas recibidos de clientes.

###### Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

###### *Documentos, cuentas por pagar y depósitos y fianzas*

Después del reconocimiento inicial, los documentos, cuentas por pagar, depósitos y fianzas recibidos de clientes, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

###### Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

##### 4.3.3 Compensación de activos y pasivos financieros

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

#### 4.4 Otros activos no financieros - Inventarios para operaciones e instalaciones de redes

Al 31 de diciembre de 2015, los otros activos no financieros incluyen inventarios para operación de instalaciones de redes por RD\$970,895 (2014: RD\$626,014). Los inventarios están valuados al costo. Estos inventarios se ajustan por deterioro, en caso de ser necesarios, de forma anual. Estos inventarios son capitalizados por la Compañía como parte de la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliarios y equipos o contabilizados como gastos, dependiendo de su uso. Durante el año 2015, la Compañía reconoció como gasto por deterioro de estos activos el monto de RD\$11,290 (2014: RD\$1,640), los cuales se incluyen como parte de los otros gastos operacionales en el estado del resultado integral que se acompaña.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas (continuación)

#### 4.5 Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos

La propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos se contabilizan originalmente al valor razonable o costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de las instalaciones técnicas o del equipo cuando ese costo es incurrido, y si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

La vida útil estimada se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificaciones	20 años
Equipos de transporte	10 años
Mobiliario y equipos de oficina	10 años
Instalaciones técnicas	<u>Entre 18 y 40 años</u>

Los costos de construcción e instalación de los proyectos son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir los proyectos. Estos proyectos en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de inmuebles u otros, más los costos financieros imputables a la obra, si alguno.

Un componente de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta o retiro, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

#### 4.6 Mejoras en propiedades arrendadas

Las mejoras en propiedades arrendadas se contabilizan al costo de los componentes incluidos en las mejoras menos su amortización acumulada. Estos costos incluyen el costo de reemplazar cualquier componente de estas mejoras cuando se incurre y si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la amortización, se reconocen como gastos en el año en que se incurren. La amortización es calculada bajo el método de línea recta con base al período de los arrendamientos o con base en la vida útil estimada para este activo que es de diez (10) años, el que sea menor. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados anualmente por la Administración y es ajustado cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas (continuación)

#### 4.7 Inversión conjunta en proceso

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mantiene una participación equivalente a un 33.33% en la inversión en conjunta en proceso del Proyecto Central Termoeléctrica Punta Catalina (CTPC), de conformidad con el Contrato EPC, el cual, está amparado en el proyecto de Ley publicada en la Gaceta Oficial No. 10763, de fecha 11 de julio de 2014 aprobado por el Congreso Dominicano en fecha 21 de mayo de 2014, a través del cual se designa a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, (CDEEE), como representante de la ejecución del contrato de construcción de la CTPC. La inversión conjunta en proceso corresponde a las erogaciones por pago de cubicaciones del contrato EPC, servicios de supervisión de obras, asesorías, gastos de personal, permisos medio ambientales, entre otros, cuyos costos están directamente relacionados con el diseño, desarrollo de la obra. La Compañía determina anualmente si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro relacionada con la inversión conjunta en Proceso en CTPC.

#### 4.8 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda. Los activos intangibles que mantiene la Compañía corresponden a los pagos por concepto de adquisición de licencias de software.

Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren.

#### 4.9 Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión a la fecha del estado de situación financiera del valor en libros de sus activos no financieros, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es el caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas (continuación)

#### 4.9 Deterioro de activos no financieros (continuación)

##### *Deterioro de activos intangibles*

El deterioro del valor de cada activo intangible con vida útil definida es reconocido como una pérdida al cierre de cada ejercicio contable cuando su importe en libros es superior al importe recuperable

#### 4.10 Arrendamientos operativos

##### *Calidad de arrendataria*

Los arrendamientos en los cuales la Compañía, en calidad de arrendataria, no retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

#### 4.11 Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía presentan provisiones relacionadas con contingencias legales, contratos onerosos y obligaciones laborales, la cuales se indican en las notas 18, 19 y 21.

#### 4.12 Reconocimiento de ingresos

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos. Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación de la transacción, en la fecha de los estados financieros, puede ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que queden por incurrir hasta completar la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad.

##### **Ingresos por venta de energía**

La Compañía reconoce sus ingresos por la venta de energía eléctrica e instalaciones eléctricas cuando los servicios han sido prestados al cliente y la recuperación de la consideración es probable. Estos ingresos son facturados utilizando las tarifas autorizadas por la Superintendencia de Electricidad de la República Dominicana, a través de resoluciones mensuales. La energía eléctrica suministrada pero no facturada al cierre del año, es estimada y registrada en función de la energía eléctrica servida en el mes anterior, el cual es una base que históricamente no presenta variaciones importantes con respecto al valor real.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas (continuación)

#### 4.12 Reconocimiento de ingresos (continuación)

##### Ingresos por indexación

Los ingresos por indexación se reconocen al término de cada mes. Estos ingresos corresponden a las facturas emitidas al Ministerio de Hacienda por concepto del Fondo de Estabilización de la Tarifa Energética (FETE). Las mismas están amparadas con base en los cálculos establecidos en las Resoluciones 31/2002 y 17/2003 de la Superintendencia de Electricidad de la República Dominicana, del 17 de septiembre de 2002 y del 24 de febrero de 2003, respectivamente y el Acto del Consejo de fecha 30 de marzo de 2003, y sus posteriores actualizaciones mediante resoluciones por parte de la Superintendencia de Electricidad de la República Dominicana, establece que las compensaciones se aplicarán a clientes residenciales como sigue:

<u>Rango</u>	<u>Montos en RD\$</u>
Los primeros kWh entre 0 y 200	4.44
Los siguientes kWh entre 201 y 300	6.97
Los siguientes kWh entre 301 y 700	10.86
Consumo de 701 kWh o mayor, todos los kWh a	11.10

La determinación de esta factura indexada se basa en un cálculo donde interviene el índice de precio al consumidor de los Estados Unidos de América, la tasa de cambio en relación con el dólar estadounidense, el precio internacional del petróleo, del carbón mineral y del gas natural, así también por el índice de cobranza y las participaciones combustibles en generación del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado aplicadas (promedio de febrero a agosto del año 2014), los cuales se incluyen dentro del apartado de ingresos por ventas de energía eléctrica en los estados del resultado integral que se acompañan.

##### Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano

Los ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano corresponden al efectivo recibido a través del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana como apoyo financiero inmediato, sin costos posteriores relacionados, los cuales se reconocen en resultados cuando se reciben o en el momento en que se convierten en exigibles, siguiendo los lineamientos establecidos en la NIC 20 "Contabilización de Subvenciones del Gobierno e Informaciones a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales".

##### Ingresos por reconexión de servicios

Los ingresos por reconexión de servicios corresponden a los cargos efectuados a los clientes por la reconexión del servicio de energía eléctrica, cuando el mismo ha sido suspendido por alguna causa atribuible al cliente. Estos ingresos son reconocidos, cuando el servicio al cliente ha sido reconectado. Estos ingresos se incluyen en el rubro de ingresos por otros servicios en los estados del resultado integral.

##### Ingresos financieros

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como intereses ganados en los estados del resultado integral.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas (continuación)

#### 4.13 Costos financieros

Los costos financieros incluyen intereses, y otros costos financieros y son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

#### 4.14 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado del resultado integral en función del criterio del devengo; es decir, en el momento en que se incurren.

#### 4.15 Obligaciones laborales

##### Obligaciones por prestaciones laborales

El Código Laboral de la República Dominicana requiere que los empleadores paguen prestaciones laborales a los empleados que son despedidos sin causa justificada. El valor de esta compensación se reconoce en los resultados en el momento en que se incurre (paga) o en el momento en que se conoce efectivamente que la relación laboral cesará y no existe posibilidad de cambiar esta decisión, sin embargo, desde años anteriores la Compañía implícitamente cuando sus empleados renuncian les otorga el pago de los derechos adquiridos de cesantía más preaviso y otros beneficios.

La metodología utilizada por la Compañía para la provisión del pasivo asociado con beneficios a empleados consiste en evaluar la historia de los pagos efectuados y estimar el pasivo con base en estos datos utilizando métodos actuariales. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambio en los supuestos actuariales se cargan o abonan en otro resultado integral.

##### Aportes a la Seguridad Social

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones para ser depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales en las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP).

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, la Compañía realizó aportes por este concepto por un monto de aproximadamente RD\$67.6 millones (2014: RD\$64.4 millones), los cuales se incluyen como parte de los costos y gastos operacionales en el renglón de sueldos y compensaciones al personal en el estado del resultado integral que se acompaña.

##### Otros beneficios laborales

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones y regalía pascual de acuerdo con lo estipulado por las leyes laborales de la República Dominicana. Para estos beneficios la Compañía reconoce un pasivo tomando como parámetro el monto devengado por los empleados con base en los acuerdos laborales con los mismos, por estos beneficios existe un pasivo registrado en el rubro de acumulaciones y retenciones por pagar en los estados de situación financiera que se acompaña.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 4. Resumen de políticas de contabilidad significativas (continuación)

#### 4.16 Impuestos

##### **Impuesto sobre la renta corriente**

El impuesto sobre la renta corriente está calculado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2015 es de 27% (2014: 28%), de la renta neta imponible a esa fecha.

##### **Impuesto sobre los activos**

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables corresponden al total de activos de la Compañía, excluyendo las inversiones en acciones, los impuestos anticipados, terrenos rurales e inmuebles de las explotaciones agropecuarias. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período en base al importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha. Para las empresas de distribución eléctrica, pagarán este impuesto sobre la base del total de la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (Activos Fijos), netos de depreciación acumulada.

##### **Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Asimismo, en la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

##### **Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)**

Los gastos y activos incluyen el Impuesto sobre la Transferencias de Bienes Industrializados y Servicios ya que el mismo no es recuperable de conformidad con el Código Tributario, debido a que la distribución de venta de energía eléctrica está exenta de este impuesto, por lo cual, el ITBIS se registra como parte del costo de compra del activo relacionado o como un gasto, según sea el caso.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 5. Normas de contabilidad emitidas pero que no han entrado en vigencia

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigor a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigor.

#### *NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición*

La NIIF 9, tal y como fue emitida, refleja la primera fase del trabajo del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en el remplazo de la NIC 39 y amplía la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se definen en la NIC 39. La norma fue inicialmente efectiva para períodos anuales que empezarán el o después del 1ro. de enero de 2013, pero las enmiendas a la NIIF 9 emitidas en diciembre de 2011 aplazaron la fecha efectiva obligatoria hasta el 1ro. de enero de 2018. En fases subsecuentes, el Consejo analizará la contabilidad de coberturas y el deterioro de activos financieros.

#### *NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014, y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Los principios en la NIIF 15 proveen un enfoque más estructurado para medir y reconocer ingresos. La nueva norma para ingresos aplica a todas las entidades y reemplaza todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Se requiere una aplicación retrospectiva ya sea completa o modificada para los períodos anuales a partir del 1ro. de enero de 2018, y se permite su adopción temprana.

#### *NIIF 16 Arrendamientos*

En enero de 2016, el IASB emitió una nueva norma que requiere a los arrendatarios reconocer la mayoría de los contratos de arrendamiento en sus estados de situación financiera. Los arrendatarios tendrán un único modelo de contabilidad para todos los arrendamientos, salvo ciertas excepciones. La contabilidad para el arrendador no tiene ningún cambio sustancial. La nueva norma entrará en vigencia a partir del 1ro. de enero de 2019, con la posibilidad de una adopción temprana limitada.

#### *Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización*

Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipo, y solo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles. Las enmiendas tienen vigencia prospectiva para los períodos anuales a partir del 1ro. de enero de 2016, con la posibilidad de una adopción temprana.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 5. Normas de contabilidad emitidas pero que no han entrado en vigencia (continuación)

#### Mejoras anuales de los ciclos 2012-2014

##### *Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros*

Las enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros dan claridad en lugar de cambiar significativamente los requerimientos existentes de NIC 1. La enmienda aclara: (a) los requisitos de materialidad en NIC 1, (b) que determinadas partidas en el estado de resultados y del otro resultado integral y el estado de situación financiera pueden desglosarse, (c) que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros, (d) que la proporción de otro resultado integral de asociadas y empresas conjuntas representadas mediante el método de participación patrimonial deben presentarse en conjunto como una sola partida y clasificarse entre las partidas que se reclasificarán o no posteriormente en los resultados.

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan los subtotales adicionales en el estado de situación financiera y el estado de resultados y otro resultado integral. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan en o después del 1ro. de enero de 2016 y se permite la adopción anticipada.

Las normas o interpretaciones descritas anteriormente son solo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura.

##### *NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas*

Los activos (o grupos enajenables) son generalmente retirados ya sea a través de la venta o distribución a propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de estos métodos de retiro por el otro no sería considerado un nuevo plan de retiro, sino que es una continuación del plan original. Por lo tanto, no existe una interrupción de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5. Esta enmienda debe aplicarse de forma prospectiva.

##### *NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones*

Contratos de servicios: La enmienda aclara que un contrato de servicios que incluya honorarios puede constituir la continuación de la participación en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de los honorarios y la disposición en contra de la orientación para la participación continúa en la NIIF 7 con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de cuáles contratos de servicio constituye una participación continua debe hacerse de manera retrospectiva. Sin embargo, no se tendrían que proporcionar las revelaciones requeridas para ningún período que comience antes del período anual en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 6. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera en dólares estadounidenses (US\$) presentados a su equivalente en pesos dominicanos en los distintos rubros de los estados de situación financiera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Activos:</i>			
Efectivo en caja y bancos	US\$	1,007	1,073
Cuentas por cobrar		<u>1,515</u>	<u>1,416</u>
		<u>2,522</u>	<u>2,489</u>
<i>Pasivos:</i>			
Documentos por pagar (corrientes y no corrientes)		(427,304)	(110,647)
Cuentas por pagar comerciales y otras		(51,110)	(117,325)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(463,649)	(523,467)
Acumulaciones y retenciones por pagar		<u>(838)</u>	<u>(21,685)</u>
		<u>(942,901)</u>	<u>(773,124)</u>
<b>Posición neta -pasiva</b>	<b>US\$</b>	<b><u>(940,379)</u></b>	<b><u>(770,635)</u></b>
<i>Pasivos:</i>			
Cuentas por pagar comerciales y otras, Posición neta -pasiva	EUR	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>

### 7. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	1,344	1,424
Efectivo en bancos (a)	<u>339,237</u>	<u>678,023</u>
	<u>340,581</u>	<u>679,447</u>

(a) El efectivo en bancos genera intereses sobre los saldos promedios diarios.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen diferencias entre los valores registrados y los valores razonables de estos activos financieros. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene depósitos en bancos por RD\$1,000 (2014: RD\$9,000), los cuales se encuentran restringidos por embargos realizados por terceros a través de las cortes judiciales en la República Dominicana.

# Edenorte Dominicana, S. A.

## Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

#### 8. Cuentas por cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar a clientes (a)	8,423,025	9,943,565
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 9)	5,083,017	3,811,778
Acuerdos con clientes	148,696	145,721
Adelantos a proveedores	288,806	267,839
Otras cuentas por cobrar	184,403	456,824
	<u>14,127,947</u>	<u>14,625,727</u>
Menos: Estimación de deterioro para cuentas de dudoso cobro (b)	<u>(10,067,135)</u>	<u>(11,124,684)</u>
	<u><u>4,060,812</u></u>	<u><u>3,501,043</u></u>

(a) Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar clientes se extienden hasta treinta (30) días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y generan interés por mora a razón de una tasa anual de interés que oscila entre 13.50% y 15.75% sobre el balance total pendiente de cobro en el 2015 (2014: entre 12.70% y 15.20%) y son recuperables en la moneda funcional de la Compañía, y es reconocido al momento en que se cobran y se incluyen como parte de los intereses ganados en el estado del resultado integral que se acompaña.

(b) El movimiento de la estimación de deterioro para cuentas de dudoso cobro durante los años terminados el 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
SalDOS al 1ro. de enero	(11,124,684)	(13,764,472)
Constitución del año (i)	(221,692)	(862,798)
Descargos del año (ii)	1,279,241	3,502,586
<b>SalDOS al 31 de diciembre</b>	<u><b>(10,067,135)</b></u>	<u><b>(11,124,684)</b></u>

(i) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto por este concepto se incluye como parte del renglón de otros gastos operacionales en los estados del resultado integral que se acompañan.

(ii) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a cuentas declaradas incobrables, las cuales han sido rebajadas de la estimación por deterioro.

El resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre, de acuerdo con su vencimiento se presenta a continuación:

	<u>Con atrasos no deterioradas</u>				<u>Deterioradas</u>	<u>Total</u>
	<u>Menos de 30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>Más de 91 días</u>		
2015	<u>2,813,899</u>	<u>215,790</u>	<u>86,085</u>	<u>945,038</u>	<u>10,067,135</u>	<u>14,127,947</u>
2014	<u>2,302,460</u>	<u>224,130</u>	<u>88,973</u>	<u>885,480</u>	<u>11,124,684</u>	<u>14,625,727</u>

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 9. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones con entes relacionados principalmente por concepto de transferencia de efectivo, pagos a nombre de la Compañía, préstamos obtenidos, compras y venta de energía y otros. Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre, se presentan a continuación.

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre se presentan a continuación:

	<u>Vínculo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Saldos:</b>			
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
Gobierno Central (cortables y no cortables)	Relacionada	603,574	469,441
Ayuntamientos de Región Norte	Relacionada	4,479,443	3,342,337
		<u>5,083,017</u>	<u>3,811,778</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) (a)	Relacionada	(38,592,067)	(33,091,228)
Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana, S. A. (EGEHID) (b)	Relacionada	(3,195,072)	(2,738,484)
Edesur Dominicana, S. A (c)	Relacionada	(2,223,134)	(2,261,718)
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED) (d)	Relacionada	(716,237)	(459,121)
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (Edeeste) (b)	Relacionada	(343,097)	(330,230)
		<u>(45,069,607)</u>	<u>(38,880,781)</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluye deudas originadas por concepto de compensación de deudas, alquiler, compra de energía e intereses originados a favor de CDEEE por las obligaciones contraídas por compra de energía, los cuales causan intereses equivalentes a la tasa activa promedio de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la cual al 31 de diciembre de 2015 fue de 16.68% (2014: 14.24%), para los saldos en pesos dominicanos y de 6.19% (2014: 7.04%), para los saldos en dólares estadounidenses (US\$), los cuales se encuentran registrados como costos financieros en los estados del resultado integral que se acompañan.
- (b) Las cuentas por pagar a EGEHID y Edeeste corresponden principalmente a compra de energía en el mercado spot, derecho de conexión y re-liquidación de potencia, así como a compras de inventarios. Estas obligaciones causan intereses equivalentes a la tasa activa promedio de la banca comercial publicada por el Banco Central de la República Dominicana, la cual, al 31 de diciembre de 2015, es de 16.68% (2014: 14.24%), para los saldos en pesos dominicanos y de 6.19% (2014: 7.04%), los cuales se encuentran registrados como costos financieros en los estados del resultado integral que se acompañan.
- (c) Las cuentas por pagar a Edesur corresponden principalmente a cargos realizados por Edesur a Edenorte por concepto de clientes de Edenorte que se encuentran en territorio de Edesur, adicionalmente, corresponden a transacciones de ventas de materiales y activos fijos identificados a raíz de la separación de ambas Compañías.
- (d) Deudas originadas por concepto de facturación por energía y potencia.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 9. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

	<u>Vínculo</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Transacciones:</b>			
<b><u>Venta de energía:</u></b>			
Ayuntamientos de Región Norte	Relacionada	665,372	696,827
Gobierno Central (cortables y no cortables)	Relacionada	1,969,130	1,997,964
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (Edeeste)	Relacionada	9,383	2,921
		<u>2,643,885</u>	<u>2,697,712</u>
<b><u>Compra de energía eléctrica:</u></b>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) (a)	Relacionada	2,764,368	5,124,396
Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana, S. A. (EGEHID) (b)	Relacionada	2,448,057	1,690,326
Edesur Dominicana, S. A.	Relacionada	1,516	4,580
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana, S. A. (ETED)	Relacionada	386,448	238,116
		<u>5,600,389</u>	<u>7,057,418</u>
<b><u>Indexación y Bono luz (incluidos como venta de energía eléctrica):</u></b>			
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE)	Relacionada	<u>1,552,985</u>	<u>6,101,140</u>
<b><u>Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano</u></b>			
Ministerio de Hacienda de la República Dominicana (e)	Relacionada	<u>5,314,142</u>	<u>3,132,695</u>
<b><u>Costos financieros:</u></b>			
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (Edeeste)	Relacionada	19,024	18,004
Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana, S. A. (EGEHID)	Relacionada	235,391	131,592
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana, S. A. (ETED)	Relacionada	51,953	22,397
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE)	Relacionada	774,727	618,731
		<u>1,081,095</u>	<u>790,724</u>
<b><u>Otros gastos operacionales:</u></b>			
Impuestos municipales (Nota 27):			
Ayuntamientos Zona Norte	Relacionada	<u>601,499</u>	<u>549,237</u>

(e) Corresponde al apoyo financiero inmediato de los años 2015 y 2014. Estos recursos son utilizados para cubrir el déficit de caja generado por las operaciones.

#### Compensación al personal clave:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el gasto de sueldo y compensaciones pagadas al personal clave ascendió a aproximadamente RD\$220,000 (2014: RD\$168,200).

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 10. Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos

El movimiento de la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Equipos de Transporte</u>	<u>Mobiliario y Equipos de Oficina</u>	<u>Instalaciones Técnicas</u>	<u>Construcción en Proceso (a)</u>	<u>Total</u>
<u>Costo de adquisición:</u>							
Saldos al 1ro. de enero de 2014	30,941	65,356	221,676	415,087	7,791,753	4,236,809	12,761,622
Adiciones	3,647	8,004	51,648	75,526	20,641	1,862,363	2,021,829
Transferencias	-	2,797	-	39,711	3,958,936	(4,001,444)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	34,588	76,157	273,324	530,324	11,771,330	2,097,728	14,783,451
Adiciones	2,255	13,489		54,702	30,680	3,363,753	3,464,879
Retiros				(2,989)	(18,706)	(836,103)	(857,798)
Transferencias	-	-	202	44,298	3,215,054	(3,259,554)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>36,843</u>	<u>89,646</u>	<u>273,526</u>	<u>626,335</u>	<u>14,998,358</u>	<u>1,365,824</u>	<u>17,390,532</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldos al 1ro. de enero de 2014	-	(12,760)	(172,515)	(261,721)	(1,318,161)	-	(1,765,157)
Gasto del año	-	(3,338)	(13,704)	(42,131)	(418,443)	-	(477,616)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	-	(16,098)	(186,219)	(303,852)	(1,736,604)	-	(2,242,773)
Gasto del año	-	(4,009)	(17,291)	(46,785)	(493,854)	-	(561,939)
Retiros	-	-	-	2,341	3,495	-	5,836
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	<u>(20,107)</u>	<u>(203,510)</u>	<u>(348,296)</u>	<u>(2,226,963)</u>	-	<u>(2,798,876)</u>
<u>Valor neto en libros:</u>							
Al 31 de diciembre de 2015	<u>36,843</u>	<u>69,538</u>	<u>70,017</u>	<u>278,039</u>	<u>12,771,395</u>	<u>1,365,824</u>	<u>14,591,656</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>34,588</u>	<u>60,059</u>	<u>87,105</u>	<u>226,472</u>	<u>10,034,726</u>	<u>2,097,728</u>	<u>12,540,678</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene activos en uso totalmente depreciados con un costo de adquisición de aproximadamente RD\$343,000 (2014: RD\$276,000).

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 10. Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (continuación)

- (a) Al 31 de diciembre de 2015, los principales proyectos que se incluyen como parte de la construcción en proceso, corresponden a proyectos de instalación de redes eléctricas de media y baja tensión de las provincias La Vega, Montecristi (Villa Vázquez), Salcedo y Sánchez Ramírez (Cotuí) por un monto aproximado de RD\$1,200,000, entre otros proyectos de redes eléctricas de las distintas provincias de la zona de concesión de la Compañía.

### 11. Inversión conjunta en proceso

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a la inversión conjunta en el Proyecto Central Termoeléctrica Punta Catalina (CTPC), cuya titularidad de los derechos corresponde a las Empresas Distribuidoras de Electricidad, Edesur Dominicana, S. A. (Edesur), Edenorte Dominicana, S. A. (Edenorte), Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (Edeeste), de conformidad con el Contrato EPC, amparado en el proyecto de Ley publicado en la Gaceta Oficial No. 10763, de fecha 11 de julio de 2014 aprobado por el Congreso Dominicano en fecha 21 de mayo de 2014, a través del cual se designa a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, (CDEEE), como representante, quien suscribió el Contrato bajo la modalidad EPC (Ingeniería, Procura y Construcción). El mismo establece la construcción de dos (2) unidades termoeléctricas en base a carbón mineral con una capacidad de más de 300 MW cada una, por un monto de dos mil cuarenta millones setecientos cuarenta y siete mil cuatrocientos cinco dólares estadounidenses (US\$2,040,747,405), valor que luego de la aplicación de una reingeniería de valor y exenciones impositivas acordadas entre las partes, quedó en la suma definitiva de mil novecientos cuarenta y cinco millones de dólares estadounidenses (US\$1,945,000,000).

Al 31 de diciembre de 2015, la CDEEE ha incurrido en costos capitalizables en el Proyecto Central Termoeléctrica Punta Catalina (CTPC) por US\$1,311 millones equivalente a RD\$58,368 millones (2014: US\$612 millones equivalente a RD\$26,654 millones), de los cuales el Estado Dominicano ha realizado aportes a esa fecha por un importe de US\$905 millones equivalente a RD\$39,902 millones (2014: US\$600 millones equivalente a RD\$26,142 millones). La Compañía a través de CDEEE y de acuerdo con el Contrato EPC ha realizado cargos en el proyecto CTPC por un importe de US\$437 millones, equivalentes a RD\$19,450 millones (2014: US\$204 millones, equivalentes a RD\$8,885 millones), los cuales están registrados como inversión conjunta en proceso en el estado de situación financiera que se acompaña a esa fecha. La contrapartida de este importe se encuentra registrada como aportes para futuras capitalizaciones en el estado de cambio en el patrimonio por un monto de US\$301.6 millones equivalente a RD\$13,301 millones (2014: US\$200 millones equivalente a RD\$8,714 millones), el monto restante de US\$135.4 millones, equivalente RD\$6,155 millones, (2014: US\$4 millones, equivalente RD\$171 millones), se encuentra registrado como cuentas por pagar a la CDEEE a esa fecha.

## Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

#### 12. Mejoras en propiedades arrendadas

El movimiento durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<b>Monto</b>
<b>Costo de adquisición:</b>	
Saldos al 1ro. de enero de 2014	14,263
Adiciones	1,874
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>16,137</u>
Adiciones	1,193
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>17,330</u>
<b>Amortización acumulada:</b>	
Saldos al 1ro. de enero de 2014	(2,322)
Amortización del año	(1,614)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>(3,936)</u>
Amortización del año	(1,683)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>(5,619)</u>
<b>Valor neto en libros:</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b><u>11,711</u></b>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>12,201</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen mejoras en propiedades arrendadas en uso que estén totalmente amortizadas.

## Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

#### 13. Activos intangibles

El movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<b>Licencias y Programas Informáticos</b>
<b>Costo de adquisición:</b>	
Saldos al 1ro. de enero de 2014	74,097
Adiciones	146,171
Saldos al 31 de diciembre de 2014	220,268
Adiciones	37,142
Saldos al 31 de diciembre de 2015	257,410
<b>Amortización acumulada:</b>	
Saldos al 1ro. de enero de 2014	(22,583)
Amortización del año	(14,944)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	(37,527)
Amortización del año	(44,924)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	(82,451)
<b>Valor neto en libros:</b>	
Al 31 de diciembre de 2015	174,959
Al 31 de diciembre de 2014	182,741

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen activos intangibles en uso que estén totalmente amortizados.

#### 14. Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a línea de crédito a corto plazo por US\$115,556, equivalentes a RD\$5,254,207, sin garantía, no renovables ni revolventes, en dólares estadounidenses con una institución financiera local, con una tasa de interés fija anual de 7.75%, pagaderos mensualmente con vencimiento en el mes de enero de 2016, los fondos de esta línea de crédito fueron adquiridos mediante desembolsos parciales desde el 30 de abril de hasta el 30 de diciembre de 2015.

Durante el período del 1ro. de enero y hasta el 30 de diciembre de 2015, la Compañía obtuvo y pagó documentos por pagar por US\$130,000, equivalentes a RD\$5,872,838, correspondientes al préstamo sindicado a corto plazo en dólares estadounidenses con instituciones financieras locales, a tasa anual de interés de 7.5%. Este préstamo formó parte del programa de pago de las cuentas por pagar por concepto de compras de energía eléctrica a los generadores. La relacionada CDEEE era garante solidario de este préstamo.

Al 31 de diciembre de 2014, los documentos por pagar por US\$110,647, equivalentes a RD\$4,908,285, corresponden a líneas de crédito a corto plazo, sin garantía, no renovables ni revolventes, en dólares estadounidenses con una institución financiera local, con una tasa anual de interés de 7.75%, saldada en el mes de enero de 2015.

Estos documentos forman parte de un programa de pago de las cuentas por pagar por concepto de compras de energía a los generadores.

## Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

#### 14. Documentos por pagar (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos por interés generado por estos documentos ascienden a RD\$448,117 (2014: RD\$272,110) los cuales se encuentran registrados en el renglón de costos financieros en los estados del resultado integral que se acompañan.

#### 15 Documentos por pagar a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a las cesiones de deudas a generadores suscritas en el mes de agosto de 2015, sin garantía, por US\$311,749 equivalentes a RD\$14,174,942, pagaderas mediante 55 cuotas iguales mensuales, consecutivas y causa intereses a tasa anual de 10% pagaderos mensualmente. Estos documentos tienen un período de gracia para el pago de capital hasta el mes de diciembre de 2015. El compromiso de pago para los siguientes años es como se detalla a continuación:

2016	3,092,715
2017	3,092,715
2018	3,092,715
2019	3,092,715
2020	1,804,082
	<u>14,174,942</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los gastos por interés generado por estos documentos ascienden a RD\$495,435 los cuales se encuentran registrados en el renglón de costos financieros en los estados del resultado integral que se acompañan.

#### 16. Cuentas por pagar comerciales y otras

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales de:		
Energía eléctrica (a)	3,606,155	10,141,075
Locales (b)	1,864,795	1,288,852
Exterior	2,086	2,086
Otras cuentas por pagar	<u>199,904</u>	<u>157,684</u>
	<u>5,672,940</u>	<u>11,589,697</u>

(a) Estas cuentas por pagar se originan por la compra de energía eléctrica de conformidad a los contratos suscritos con empresas generadoras de electricidad o a través del mercado spot y con vencimiento a 30 días. Las cuentas por pagar vencidas, según la Ley General de Electricidad, causan intereses equivalentes a la tasa activa promedio mensual de los bancos comerciales de la República Dominicana publicada por el Banco Central, la cual, al 31 de diciembre de 2014 fue de 16.68% (2014: 14.24%), para los saldos en pesos dominicanos y de 6.19% (2014: 6.71%), para los saldos en dólares, más 18% anual por mora. El importe de los intereses causados por este concepto asciende a RD\$1,300,068 (2014: RD\$739,773 y se encuentran registrados en el renglón de costos financieros en el estado del resultado integral que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2015, son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros, excepto por la suma de US\$48,998 equivalente a RD\$2,227,902 (2014: 116,797 equivalente a RD\$5,317,499), que es pagadera en dólares estadounidenses.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 16. Cuentas por pagar comerciales y otras (continuación)

(b) Las cuentas por pagar comerciales locales no generan intereses y no están sujetas a descuentos por pronto pago y son pagaderas generalmente en un plazo de treinta (30) a noventa (90) días, a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas y son pagaderas al 31 de diciembre de 2015, en la moneda funcional de los estados financieros, excepto por la suma de US\$2,076 equivalente a RD\$94,409 (2014: US\$528 equivalente a RD\$23,435), que son pagaderas en dólares estadounidenses.

### 17. Acumulaciones y retenciones por pagar

El detalle de las acumulaciones y retenciones por pagar al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses acumulados por pagar (a)	445,660	444,949
Impuestos retenidos	24,856	21,068
ITBIS retenido a terceros	13,680	10,630
Otras acumulaciones por pagar	67,501	35,722
	<u>551,697</u>	<u>512,369</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluye RD\$327,629, correspondiente a intereses por pagar sobre fianzas cobradas a clientes o usuarios titulares, según la Ley General de Electricidad, la cual estipula que estos saldos generan intereses a favor del cliente o usuario titular, calculados de conformidad a la tasa pasiva promedio de la banca comercial para depósitos a plazo, publicada mensualmente por el Banco Central de la República Dominicana, asimismo, incluye intereses por cesión de deuda e intereses a generadores sobre saldos vencidos en cumplimiento a los enunciados de esta Ley por RD\$118,031 (2014: RD\$117,950).

### 18. Provisión contratos onerosos

La Compañía mantiene una provisión para contratos onerosos, la cual está relacionada con ciertos contratos de compra de energía eléctrica. Anualmente se revisa esta provisión, con base en los precios proyectados de compra versus el mercado spot. El saldo de la provisión por contratos onerosos al 31 de diciembre de 2015 asciende a RD\$613,900 (2014: RD\$775,377).

Para el cálculo de la provisión se consideró que los costos de cumplimiento de los contratos corresponden con el valor actual de los costos de energía eléctrica del mercado spot, incluyendo los compromisos y penalidades establecidos en dichos contratos de compra de energía eléctrica. La estimación de los flujos de caja previstos de estos contratos de compra de energía eléctrica se ha realizado de forma interna por la Compañía, tomando como base el presupuesto de explotación para el ejercicio 2015 y 2014, con base en los incrementos de los costos establecidos y proyectando los resultados hasta la finalización de los contratos. Asimismo, se utilizaron supuestos con base en datos estadísticos y proyecciones de fuentes externas, tales como: Proyecciones a largo plazo del precio del petróleo y sus derivados, según la Administración de Información Energética (EIA), proyecciones a largo plazo del Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado de la República Dominicana, INC. (OC-SENI), entre otras fuentes.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 18. Provisión contratos onerosos (continuación)

El movimiento de la provisión para contratos onerosos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio del año	775,377	3,792,704
Uso de provisión (i)	(202,742)	(3,153,011)
Intereses imputados y ajuste de la tasa de descuento (ii)	<u>41,265</u>	<u>135,684</u>
Sub-total	613,900	775,377
Menos: porción corriente	<u>(613,900)</u>	<u>(161,477)</u>
	<u>-</u>	<u>613,900</u>

(i) Corresponde a los costos por el uso de la provisión de los contratos de compra de energía eléctrica. Este importe se incluye como parte del rubro de compra de energía eléctrica, en los estados del resultado integral que se acompañan.

(ii) Corresponde a los intereses y el efecto del ajuste en tasa de descuento generados por esta provisión durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este importe se incluye como parte del rubro de costos financieros, en los estados del resultado integral que se acompañan.

El importe total determinado inicialmente de la provisión de costos inevitables de los contratos de compra de energía eléctrica hasta su vencimiento en julio de 2016 ascendió a aproximadamente RD\$8,861,000 y el mismo fue descontado a una tasa anual media de descuento de 5.94%.

### 19. Provisión para contingencias legales

La Compañía mantiene pasivos no corrientes relacionados con provisiones para contingencias legales y reclamos de clientes. La provisión para contingencias legales es constituida sobre el análisis realizado por el departamento legal de la Compañía, considerando las probabilidades de pérdida en relación a cada caso de manera específica, así como los fallos emanados por los tribunales de justicia en casos similares.

El movimiento de la provisión para contingencias legales, durante el año terminado el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	1,167,403	893,159
Constitución (a)	615,391	439,516
Pagos (b)	<u>(212,848)</u>	<u>(165,272)</u>
Saldo al final del año	<u>1,569,946</u>	<u>1,167,403</u>

(a) El gasto por este concepto se incluye como parte del rubro de otros gastos operacionales, en los estados de los resultados integral que acompañan.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 19. Provisión para contingencias legales (continuación)

- (b) Corresponde a pagos realizados por fallos adversos en contra de la Compañía de los casos legales cerrados durante el año, así como acuerdos no judiciales con clientes como consecuencia de siniestros ocurridos.

### 20. Depósito y fianzas recibidos de clientes

Corresponden a depósitos y fianzas recibidos de clientes, más los intereses acumulados acorde al Artículo 481 del Reglamento para la Aplicación de la Ley General de Electricidad 125-01. Este reglamento establece que las fianzas generaran intereses a favor del titular de la cuenta o cliente calculados a la tasa pasiva promedio de la banca comercial para depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2015, esta tasa anual era aproximadamente de 6.46% (2014: 6.47%).

### 21. Obligaciones por prestaciones laborales

Corresponden al mejor estimado de la obligación por pago de prestaciones laborales al 31 de diciembre de 2015 y 2014. El movimiento de las obligaciones por prestaciones laborales durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	131,208	106,724
Costo de servicio	25,863	21,497
Costo financiero	13,135	11,764
Prestaciones pagadas	(12,188)	(4,286)
Ganancia actuarial (a)	(3,971)	(4,491)
<b>Saldo al final</b>	<b><u>154,047</u></b>	<b><u>131,208</u></b>

- (a) Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la ganancia actuarial se incluye como otro resultado integral en el estado de resultado integral que se acompaña y como parte de otros componentes del patrimonio en el estado de cambio en el patrimonio.

La Compañía calcula el monto que debería pagar a cada empleado por renuncia y lo ajusta por un factor determinado sobre la base de su historial de pago, los principales supuestos utilizados por la Compañía para la determinación del mejor estimado de la obligación son los siguientes:

- **Tasa de renuncia:** La probabilidad de renuncia se calculó como el cociente de las salidas de empleados registradas por renuncia y la población total de empleados de la misma. La probabilidad de renuncia determinada fue de 3.13%.
- **Tasa de rotación:** La probabilidad de despido se calculó como el cociente de las salidas de empleados registradas por despido y la población total de empleados de la misma, siendo la tasa de despido determinada de 3.29%.
- **Mortalidad:** La tabla de mortalidad utilizada fue la de 2015-2020 para República Dominicana, elaborada por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía (CELADE), publicada en el Boletín Demográfico de 2014. Las tablas de mortalidad se utilizaron de forma separada para hombres y mujeres.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 21. Obligaciones por prestaciones laborales (continuación)

- Jubilación: Para efectos del cálculo efectuado, se asume que todas las personas se han jubilado al alcanzar la edad de 60 años y 20 años de servicios, que es la edad máxima de jubilación establecida en el Reglamento de Pensiones de la Superintendencia de Pensiones de República Dominicana.
- Invalidez: Para fines del recalcuado efectuado se utilizó la tabla de invalidez 2012 IDEC de la Sociedad de Actuarios (SOA).
- Tasa de inflación: Para efectos de revisión se recalculó la tasa de inflación proyectada fue de 3.45%.
- Tasa de incremento de los salarios: La política de aumento salarial de la Compañía consiste en efectuar un aumento en los salarios del 4.45% anual.
- Tasa de descuento: es de 3.12%.

### 22. Patrimonio

#### 22.1 Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital autorizado de la Compañía es de RD\$3,493,600 compuesto por 34,934,000 acciones con un valor nominal de RD\$100 cada una, respectivamente.

#### 22.2 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital en acciones de la Compañía corresponde a 32,410,100 acciones emitidas y en circulación con un valor nominal de RD\$100 cada una, compuesto por 16,205,050 acciones clase A y 16,205,050 acciones clase B, equivalente a RD\$3,241,010.

Las acciones están clasificadas en "A" y "B". Las acciones clase "A" están suscritas por el Estado Dominicano a través del FONPER y las acciones clase "B" fueron adquiridas por el Estado Dominicano, representado por la Compañía Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE). Ambas clases de acciones tienen derecho a un voto y a participar en la proporción correspondiente en los resultados de la Compañía.

#### 22.3 Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones

Corresponden a los aportes de capital recibidos del Estado Dominicano y que son destinados a inversiones de capital. El movimiento de los aportes por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	33,690,220	24,421,600
Aumento del año (a)	4,582,669	9,268,620
<b>Saldo al final de año</b>	<b><u>38,272,889</u></b>	<b><u>33,690,220</u></b>

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 22. Patrimonio (continuación)

#### 22.3 Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones (continuación)

- (a) El aumento presentado durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden principalmente a los cargos recibidos de la CDEEE por la inversión conjunta en el Proyecto CTPC.

### 23. Impuesto sobre la renta

La tasa de impuesto sobre la renta para el año 2015, es de 27% (2014: 28%). Existen diferencias entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, según muestra el estado del resultado integral y la renta neta imponible determinada de conformidad con el Código Tributario de la República Dominicana. Estas diferencias son reconocidas como diferencias permanentes y temporales, según sea el caso.

*Gasto de impuesto:*

La composición del impuesto sobre la renta en los estados del resultado integral para los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos sobre los activos	145,917	125,407
Impuesto sobre la renta diferido	<u>225,906</u>	<u>137,840</u>
	<u><u>371,823</u></u>	<u><u>263,247</u></u>

Al 31 de diciembre, la Compañía tiene pérdidas trasladables, ajustadas por inflación, las cuales pueden ser compensadas con beneficios futuros si los hubiese, y cuyo vencimiento es el siguiente:

<u>Año:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2014	-	5,736,331
2015	5,861,254	4,616,188
2016	4,833,938	3,612,362
2017	3,230,006	2,045,103
2018	1,885,904	731,734
2019	<u>1,142,461</u>	-
	<u><u>16,953,563</u></u>	<u><u>16,741,718</u></u>

Conforme al Artículo 1ro. de la Ley No. 557-05, que modifica el literal k del Artículo 287 del Código Tributario, a partir del 1ro. de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco (5) años. Sin embargo, la compensación está sujeta a que se aproveche cada año no más de 20% de las mismas, y que en el cuarto año el 20% no exceda 80% de la Renta Neta Imponible (RNI) y en el quinto no exceda 70%.

## Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

#### 23. Impuesto sobre la renta (continuación)

El detalle del impuesto determinado sobre la base de los activos al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, neto (Nota 11)	14,591,656	12,540,678
Tasa impositiva	1%	1%
<b>Impuesto determinado</b>	<u><b>145,917</b></u>	<u><b>125,407</b></u>

#### *Impuesto sobre la renta diferido activo (no reconocido)*

Al 31 de diciembre, el impuesto sobre la renta diferido no reconocido es como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdidas fiscales	4,577,462	4,520,264
Estimación de pérdida en cuentas de dudoso cobro	2,718,126	3,003,664
Provisiones varias	83,143	76,896
Provisión por obsolescencia de inventarios	6,028	2,979
Diferencias cambiarias	126	-
<b>Total no reconocido</b>	<u><b>7,384,885</b></u>	<u><b>7,603,803</b></u>

El impuesto sobre la renta diferido activo no ha sido reconocido debido a que no existe certeza sobre la recuperabilidad del mismo. La Administración continuará observando las probabilidades de recuperación del mismo y si se obtiene evidencia razonable de que es recuperable, se registrará en ese momento.

#### *Impuesto sobre la renta diferido pasivo*

La composición del pasivo por impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre, así como el movimiento del mismo durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>Estados de Situación</u> <u>Financiera</u>		<u>Estados del Resultado</u> <u>Integral</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	<u>(757,744)</u>	<u>(531,838)</u>	<u>225,906</u>	<u>137,840</u>

## Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

#### 24. Venta de energía eléctrica

El detalle de los ingresos por venta de energía eléctrica durante los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Energía eléctrica	21,499,511	20,467,523
Indexación (a)	<u>1,552,985</u>	<u>6,101,140</u>
	<u><u>23,052,496</u></u>	<u><u>26,568,663</u></u>

(a) Estos ingresos corresponden a cargos realizados al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana por concepto de Fondo de Estabilización de la Tarifa Energética (FETE) a través de CDEEE.

#### 25. Compra de energía eléctrica

El detalle de costos por concepto de compra de energía eléctrica durante los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compra de energía eléctrica bajo contrato (a)	14,211,861	21,221,027
Compra de energía eléctrica en el mercado spot (b)	9,316,274	8,430,868
Uso de provisión de costos inevitables	<u>(202,742)</u>	<u>(3,153,011)</u>
	<u><u>23,325,393</u></u>	<u><u>26,498,884</u></u>

(a) Corresponden a los costos por las transacciones de compra de electricidad basadas en contratos de suministro libremente pactados y suscritos con los productores independientes de energía eléctrica (IPPs).

(b) Corresponde a los costos generados por las transacciones de compra de energía eléctrica de corto plazo, no basados en contratos a término cuyas transacciones económicas se realizan al costo marginal de corto plazo de energía y potencia eléctrica.

#### 26. Sueldos y compensaciones al personal

El detalle de los sueldos y compensaciones al personal por los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	940,085	896,033
Vacaciones	125,816	118,115
Incentivos	52,877	103,836
Preaviso y cesantía	51,646	55,963
Regalía pascual	79,606	75,909
Aportes al plan de pensiones	67,566	64,437
Seguros	85,968	80,684
Otras compensaciones al personal	<u>115,377</u>	<u>98,614</u>
	<u><u>1,518,941</u></u>	<u><u>1,493,591</u></u>

## Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

#### 27. Otros gastos operacionales

El detalle de los otros gastos operacionales por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios contratados (a)	703,413	730,938
Cuotas e impuestos a instituciones (b)	601,499	549,237
Aportes a instituciones	235,631	255,540
Reparación y mantenimiento	335,218	1,479,881
Contingencias legales	615,391	439,516
Servicios de vigilancia	150,283	141,632
Alquiler de vehículos	86,727	105,128
Alquiler de inmuebles	91,250	75,997
Comunicaciones y teléfonos fijos	77,671	93,712
Combustibles y lubricantes	43,496	97,089
Honorarios profesionales	193,098	33,974
Consumo eléctrico de edificios	61,277	51,941
Materiales, repuestos y herramientas	38,308	35,086
Emisión y distribución de facturas	40,766	36,267
Comisiones por cobranzas	45,569	28,445
Publicidad y propaganda	61,429	31,553
Gastos por estimación de deterioro en cuentas de dudoso cobro	221,692	862,798
Otros	870,970	71,765
	<u>4,473,688</u>	<u>5,120,499</u>

(a) Corresponden a servicios contratados para gestión de cobros y reclamaciones de clientes, servicios de brigadas de conexión y reconexión.

(b) Corresponden al impuesto del 3% sobre los cobros mensuales que se paga a los ayuntamientos por concepto del uso de aceras (Nota 9).

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 28. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2015, los compromisos y contingencias de Edenorte se resumen como siguen:

#### Compromisos

##### *Contratos compra de energía*

- a) Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. (EGE-Itabo): el 9 de octubre de 2001 y con fecha de entrada en vigencia del 1<sup>o</sup> de agosto de 2001, CDEEE, Edenorte y EGE-Itabo suscribieron una enmienda, con duración de 15 años, al "Contrato de Venta de Energía y su Apéndice y Enmienda sobre la Energía del Período de Transición" firmado el 13 de agosto de 1999 entre Edenorte y CDEEE y al "Acuerdo para la Cesión del Contrato de Venta de Energía y para regular la Venta de Energía durante el Período de Transición" firmado entre Itabo y CDEEE el 8 de septiembre de 1999.

Mediante este acuerdo se modifica la capacidad contratada y/o potencia contratada y la demanda máxima contratada en los acuerdos mencionados anteriormente. La capacidad contratada será: Etapa 1 (período desde 1<sup>o</sup> de agosto de 2001 hasta 31 de julio de 2002): de 23 MW a 68.0; Etapa 2 (período desde 1<sup>o</sup> de agosto de 2002 hasta 31 de julio de 2003): de 21.0 MW a 44.0 MW; Etapa 3 (período desde 1<sup>o</sup> de agosto de 2003 hasta 31 de julio 2004) de 31.0 MW a 60.0 MW; Etapa 4 (período desde 1<sup>o</sup> de agosto de 2004 hasta 31 de julio de 2016): de cero (0) a 91.0MW. Adicionalmente, estipula que Edenorte realizará cada año una revisión de la capacidad contratada conforme a las informaciones del Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado del país y si el aporte de Edenorte a la demanda máxima de Sistema Eléctrico Interconectado en el año anterior, es menor que 396 MVW entre el 2001 y el 2004, 365 MW entre el 2005 y el 2012 y 320 MW entre el 2013 y el 2016, Edenorte podrá re-liquidar el excedente de capacidad del año anterior de los contratos de suministros vigentes durante dicho año e informará a EGE- Itabo de dichos excedentes para afines de revisión y eventual pago por este concepto que deba realizar EGE-Itabo a Edenorte. El precio de compra de la capacidad es de US\$6.98/kW-mes más los derechos de conexión por la potencia contratada. Este precio será indexado mensualmente a partir del mes de agosto de 2001, de conformidad a índices y razones previamente establecidos en dicho contrato.

Las compras de energía asociadas con este contrato durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, asciende a RD\$2,950 millones (2014: RD\$2,927 millones), y se presentan como parte de los costos y gastos de operaciones en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

- b) Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (EGE-Haina): el 9 de octubre de 2001 y con fecha de entrada en vigencia del 1<sup>o</sup> de agosto de 2001, CDEEE, Edenorte y EGE-Haina suscribieron una enmienda para modificación del contrato de venta de energía, con duración de 15 años; al "Contrato de Venta de Energía y sus Apéndices y Enmienda sobre la Energía del Período de Transición" firmado el 13 de agosto de 1999 entre Edenorte y CDEEE y el "Acuerdo para la Cesión del Contrato de Venta de Energía y para regular la Venta de Energía durante el Período de Transición" firmado entre EGE-Haina y CDEEE el 28 de octubre de 1999.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 28. Compromisos y contingencias (continuación)

#### Compromisos (continuación)

##### *Contratos compra de energía (continuación)*

Mediante la anterior enmienda cual se modificó la capacidad contratada y/o potencia contratada, la demanda máxima contratada y la energía entregada, en los acuerdos mencionados anteriormente, para que en lo adelante, Edenorte cada año realice una revisión de la capacidad contratada conforme a las informaciones del Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado del país y si el aporte de Edenorte a la demanda máxima del Sistema Eléctrico Interconectado en el año anterior es menor que 396 MW entre 2001 y el 2004, 365 MW entre el 2005 y el 2012 y 320 MW entre el 2013 y el 2016, Edenorte podrá re-liquidar el excedente de capacidad del año anterior de los contratos de suministros vigentes durante dicho año e informará a EGE-Haina de dichos excedentes para fines de revisión y eventual pago por este concepto que deba realizar EGE-Haina a Edenorte, durante los años 2015 y 2014, la potencia fue fijada en 112 MW.

El precio de compra de la capacidad es de US\$6.98 /kW-mes más los derechos de conexión por la potencia contratada. Este precio será indexado mensualmente a partir del mes de agosto de 2001, de conformidad a índices y razones previamente establecidos en dicho contrato.

Las compras de energía asociadas con este contrato durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, asciende a RD\$4,691 millones (2014: RD\$7,390 millones), y se presentan como parte de los costos y gastos de operaciones en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

- c) Generadora Palamara de la Vega (antes de Unión Fenosa Generadora la Vega, S. A.): en fecha 5 de octubre de 2001, con entrada en vigor el 1ro de agosto de 2001 y con duración de 15 años, Edenorte firmó el "Contrato Venta de Energía" con enmienda el 10 de julio de 2007 y 30 de junio de 2008, mediante la cual Edenorte realizará cada año una revisión de la capacidad contratada de la energía suministrada por la Generadora Palamara de la Vega y su aporte es menor que 396MW entre el 2005 y el 2012 y 320 MW entre el 2001 y el 2004, 365 MW entre el 2005 y el 2012 y 320 MW entre el 2013 y el 2016, Edenorte podrá re-liquidar el excedente de capacidad del año anterior de los contratos de suministros vigentes durante dicho año a prorrata entre ellos e informará la Generadora de dichos excedentes para fines de revisión y eventual pago que por este concepto deba realizar la Generadora a Edenorte, durante los años 2015 y 2014, la potencia fue fijada en 70 MW. El precio de compra de capacidad en los puntos de interconexión es de US\$6.98/kW-mes más los derechos de conexión por la potencia contratada, indexado por la variación de los precios de los combustibles, sobre la referencia establecida en el contrato.

El precio base de compra de energía en cada punto de interconexión se facturará en centavos de dólar estadounidenses por KWH y será de 5.5 centavos de US\$/KWH más impuestos locales por un período de 10 años y siempre que no excedan de 0.4 centavos de dólar estadounidenses.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

*Contratos compra de energía (continuación)*

En la enmienda de fecha 10 de julio de 2007, se modificó la fórmula para el cálculo del precio base de compra de energía, la cual posteriormente también fue modificada con la enmienda de fecha 30 de junio de 2008, en adición a que esta última, se incluyeron los componentes en los cuales debe desglosarse la prima por flete, almacenamiento, operación del terminal de carga y transporte del combustible, así también se deberán establecer con base en contratos obtenidos mediante licitaciones públicas, nacionales y/o internacionales organizadas por Edenorte. Dichas primas deberán calcularse en dólares estadounidenses y con base en las fórmulas especificadas en la enmienda.

Las compras de energía asociadas con este contrato durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, asciende a RD\$2,728 millones (2014: RD\$3,714 millones), y se presentan como parte de los costos y gastos de operaciones en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

- d) Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, CDEEE: el 29 de julio de 2015 y con fecha de entrada en vigencia del 1ro. de junio de 2015, la Compañía y CDEEE, suscribieron una contrato de compra venta de energía, con duración de 7 meses; mediante este contrato se estipula una energía contratada variable dependiendo del excedente económico de CDEEE en las transacciones económicas, esta se determinada y valorizara para cada hora luego de excluidos los contratos de venta de energía mantenidos por CDEEE con otros agentes a precio marginal horario equivalente a los puntos de suministros, en los casos en que el neto económico del mes fuese negativo el saldo o cero (0) el saldo económico para Edenorte será cero (0).

El 18 de agosto de 2015 y con fecha de entrada en vigencia del 1ro. de agosto de 2015, la Compañía y CDEEE, suscribieron un contrato de compra venta de energía, con duración de 5 meses; mediante este contrato se estipula una energía contratada variable dependiendo del excedente económico de la Central Diesel Río San Juan en las transacciones de energía del mes, esta se determinara y valorizara para cada hora luego de excluidos los contratos de venta de energía mantenidos por esta central con otros agentes, la base de determinación del precio de la energía será igual a la sumatoria de los costos contractuales derivados por la operación de la central combustible y O&M y los cargos computados a CDEEE por la participación de la central en las transacciones económicas en el Mercado eléctrico Mayorista. MEM.

Las compras de energía asociadas con estos contratos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, asciende a RD\$2,233 millones, y se presentan como parte de los costos y gastos de operaciones en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

*Contratos compra de energía (continuación)*

- e) Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID): el 24 de diciembre de 2014 y con fecha de entrada en vigencia del 1ro. de enero de 2015, la Compañía y EGEHID, suscribieron un contrato de compra venta de energía, con duración de 12 meses; mediante este contrato se estipula una energía contratada variable dependiendo del excedente económico de EGEHID en las transacciones económicas, esta se determinara y valorizara para cada hora luego de excluidos los contratos de venta de energía mantenidos por EGEHID con otros agentes a precio marginal horario equivalente a los puntos de suministros, en los casos en que el neto económico del mes fuese negativo el saldo o cero (0) el saldo económico para Edenorte será cero (0).

El precio base de compra de la energía es de 5.40 ctvs US\$/Kw indexado por la variación del Consumer Price Index (CPI) más un precio base del combustible Fuel No.6 , de 36.0 US\$/Barril.

Las compras de energía asociadas con este contrato durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, asciende a RD\$1,397 millones (2014: RD\$1,421 millones), y se presentan como parte de los costos y gastos de operaciones en los estados del resultado integral que se acompañan, en el rubro de compras de energía eléctrica.

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos vencidos de las Generadoras devengan un interés anual equivalente a la tasa promedio de los bancos comerciales del Sistema Financiero Dominicano, la cual era de 16.68% (2014: 14.24%), para los saldos en pesos dominicanos y 6.19% (2014: 7.04%) para los saldos en dólares estadounidenses.

- f) Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED): en fecha 31 de mayo de 2007 y con vigencia indefinida, se firmó un acuerdo de responsabilidad operativa, en el cual se pacta establecer una línea divisoria a partir de la cual se definirán las responsabilidades operativas y de mantenimiento de las líneas ubicadas en el punto de conexión de la Línea 69 Kv, Línea de Transmisión Playa Dorada-Sabaneta de Yásica, Subestación Cabarete 69 Kv, dando cumplimiento a lo establecido en el Código de Conexión, en lo relativo a los puntos de conexiones, así como los límites de propiedad entre las empresas, vinculados mediante el punto de conexión.

Igualmente, en fecha 20 de abril de 2012 y con vigencia indefinida, se firmó un acuerdo de responsabilidad operativa, en el cual se detallan los equipos que forman parte de los límites de propiedad entre ETED y Edenorte, vinculados mediante el punto de conexión de la Línea 69 KV Hatillo - Pimentel, cuyo punto de interconexión es la subestación Cotuí 69 KV. En este acuerdo, también se especifica la responsabilidad de la operación y del mantenimiento de los mismos.

## Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

#### 28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

##### *Acuerdos del sector:*

En años anteriores se han firmado acuerdos entre la mayoría de los distribuidores y generadores con el Ministerio de Hacienda de la República Dominicana, la Comisión Nacional de Energía (CNE) y CDEEE, donde el Gobierno Dominicano se compromete a estar al día en el pago de sus consumos de electricidad y a cubrir el potencial déficit de las distribuidoras.

##### *Contratos de arrendamientos operativos*

Edenorte mantiene contratos de arrendamientos operativos de inmuebles donde operan sus oficinas administrativas y comerciales. Estos contratos tienen duración entre uno (1) y cinco (5) años renovables automáticamente. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 Edenorte ha efectuado pagos por concepto de arrendamientos bajo estos contratos ascendentes a aproximadamente RD\$86,727 (2014: RD\$75,997), los cuales se encuentran registrados en la cuenta de otros gastos operacionales en los estados del resultado integral que se acompañan.

El compromiso de pago de arrendamiento operativo es como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A un año	92,454	86,727
De dos a tres años	97,230	92,454
Mayor a 3 años	<u>8,995</u>	<u>10,441</u>
<b>Total</b>	<b><u>198,679</u></b>	<b><u>189,622</u></b>

##### *Arrendamientos de postes*

Edenorte ha suscrito contratos con terceros por los derechos de arrendamientos sobre los postes de su propiedad. Los precios promedios mensuales convenidos por ambas partes son de US\$1.35 (2014: US\$1.32) por cada poste, tanto para el cobro como para el pago del arrendamiento.

Estos saldos son compensados mensualmente. Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos por este concepto, luego de las compensaciones, ascienden a RD\$40,932 (2014: RD\$30,471), y se incluyen en las cuentas de otros ingresos en los estados del resultado integral que se acompañan.

## Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

#### 28. Compromisos y contingencias (continuación)

*Compromisos (continuación)*

*Arrendamientos de postes (Continuación)*

El detalle de los alquileres mínimos a cobrar en el futuro por arrendamiento de postes no cancelables al 31 de diciembre es como sigue:

Año	Año 2015		Año 2014	
	(en US\$)	(en RD\$)	(en US\$)	(en RD\$)
2015	-	-	901	40,932
2016	924	43,602	924	43,602
2017	924	45,338	924	45,338
2018	924	47,158	924	47,158
2019	924	49,042	924	49,042
2020	924	51,001	924	51,001
	<b>4,620</b>	<b>236,141</b>	<b>1,645</b>	<b>277,073</b>

*Contratos de servicios*

La Compañía mantiene contratos con empresas comerciales y financieras, según los cuales las mismas sirvan como agentes de cobros de la Compañía, sujetos a un reglamento establecido. El monto pagado a estas agencias oscila entre RD\$7 (siete pesos) y RD\$10 (diez pesos) por cada factura cobrada. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, el monto pagado por este concepto ascendió a aproximadamente RD\$45,569 (2014: RD\$28,445), los cuales se incluyen como otros gastos operacionales en los estados del resultado integral que se acompaña.

*Compromisos con organismos reguladores*

La Ley General de Electricidad No. 125-01 de fecha 17 de julio de 2001, establece en los artículos 45 al 47 que la Compañía deberá pagar mensualmente hasta el 1% de las ventas totales del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) como sigue: El 25% del 1% de las ventas totales en el MEM a la Comisión Nacional de Energía (CNE) y el 75% del 1% de las ventas totales en el MEM a la Superintendencia de Electricidad (SIE). Al 31 de diciembre de 2015 los gastos por concepto de aportes a la SIE ascendieron a RD\$81,580 (2014: RD\$107,244) y los gastos por concepto de aportes a la CNE ascendieron a RD\$26,855 (2014: RD\$35,201), los cuales se incluyen como parte de los otros gastos operacionales en los estados del resultado integral que se acompañan.

El Consejo Nacional de Electricidad de la República Dominicana ha establecido el pago de una comisión mensual al Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Interconectado, la cual equivale al 14% del presupuesto de gastos de esa institución. Durante el terminado al 31 de diciembre de 2015, los gastos por este concepto ascendieron a aproximadamente RD\$44,032 (2014: RD\$41,630), y se incluyen como parte de los otros gastos operacionales en el estado de resultados que se acompaña.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 28. Compromisos y contingencias (continuación)

#### *Contingencias*

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía tiene varios compromisos y pasivos contingentes por demandas en reparación de daños y perjuicios originados en el curso normal de sus operaciones. Los asesores legales de la Compañía consideran que la mayoría de estas demandas son improcedentes y por lo tanto es de esperarse el rechazo de tales pretensiones cuando sean conocidas por los tribunales competentes. Sin embargo, sobre la base de lo antes señalado y con los criterios externados por sus asesores legales, la Administración realiza estimaciones y registra una provisión en los estados financieros por aquellos casos en los que se estima un eventual compromiso con terceros, el cual, al 31 de diciembre de 2015, asciende a RD\$1,569,946 (2014: RD\$1,167,403). La Compañía estima que esta provisión es suficiente para cubrir el impacto, si alguno existiese, que pudieran tener los litigios en proceso sobre los estados financieros.

### 29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, inversión mantenida hasta su vencimiento, cuentas por pagar y documentos por pagar, depósitos y fianzas recibidas de clientes y algunas acumulaciones y retenciones por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre estos instrumentos financieros son el riesgo de mercado, riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revisa y acuerda las políticas para el manejo de estos riesgos soportado por el equipo gerencial de su Casa Matriz quienes le asesoran en riesgos financieros y conjuntamente, dictan las políticas de gestión de riesgos para la Compañía, como se resumen a continuación:

#### ***Riesgo de mercado***

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres (3) tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y riesgos de precio del combustible.

#### **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía está expuesta al riesgo de ganancias y pérdidas ocasionadas por la fluctuación en las tasas de cambio que surgen de su exposición principalmente frente al dólar estadounidense.

La siguiente tabla presenta la posible sensibilidad de cambios en las monedas extranjeras sobre el resultado de la Compañía antes de impuesto, debido a cambios en el valor razonable de los activos y pasivos monetarios, considerando que las otras variables se mantienen constantes. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra en la nota 6.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

El efecto en los estados financieros de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del peso dominicano, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, es como sigue:

	Variación en el tipo de cambio	Efecto en la pérdida neta
<b>Dólares estadounidenses:</b>		
2015	+5%	(2,137,952)
	-5%	2,137,952
<b>Dólares estadounidenses</b>		
2014	+5%	(1,709,268)
	-5%	1,709,268
	Variación en el tipo de cambio	Efecto en la pérdida neta
<b>EUROS:</b>		
2015	+5%	(23)
	-5%	23
<b>EUROS</b>		
2014	+5%	(25)
	-5%	25

#### Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía mantiene pasivos importantes, representados principalmente por documentos por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras, depósitos y fianzas recibidos de clientes, las cuales están sujetas a variaciones en las tasas de interés. La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y, hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en las pérdidas de netas de la Compañía, derivado de una variación razonable en las tasas de interés a las que están sujetas sus obligaciones financieras, basado el cambio en puntos:

	Variación de la Tasa de Interés	Efecto en Resultados
2015	Entre +0.10 y +0.12	(506,887)
	Entre (-) 0.10 y (-) 0.12	506,887
2014	Entre +0.10 y +0.12	(326,703)
	Entre (-) 0.10 y (-) 0.12	326,703

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

#### Riesgo de precios de combustibles

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio de precios de los combustibles, un aumento en los mismos causa que los generadores, por medio de la indexación de los precios de combustibles, carguen mayores costos a la Compañía. La base para una administración de este riesgo está fundamentada en la diversificación de la base de generación de energía eléctrica en la República Dominicana, así como en la renegociación de los contratos con los generadores. La mayoría de los contratos con los generadores vencen en julio de 2016.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. Los ingresos de la Compañía están generados por ventas de energía eléctrica cuya política de cobros es a treinta (30) día, y existen políticas de desconexión para aquellos clientes que no pagan. Adicionalmente, existen políticas de estimación de pérdidas en cuentas por cobrar, cuando existe evidencia de que el monto no será recuperable. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existe una concentración importante de riesgo crediticio. Con respecto al riesgo de crédito relacionado con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

#### Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de liquidez a través del vencimiento de los activos y pasivos financieros y las proyecciones de sus flujos de efectivo de operaciones. La siguiente tabla resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 basados en los flujos de pagos contractuales no descontados. La Compañía monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizarse el retorno del mismo. Generalmente, la Compañía obtiene el respaldo del Gobierno Central a través de CDEEE para garantizar el cumplimiento de pago de sus costos operacionales incluyendo a los proveedores de energía eléctrica. A continuación, los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago de interés.

	31 de diciembre de 2015				
	A la Demanda	Menos de 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Mayor a 1 año	Total
Documentos por pagar	-	758,333	5,622,442	16,429,215	22,809,990
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	5,672,940	-	-	5,672,940
Cuentas por pagar a partes relacionadas	45,069,607	-	-	-	45,069,607
Acumulaciones y retenciones por pagar	-	551,697	-	-	551,697
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	790,229	-	-	-	790,229
	<u>45,859,836</u>	<u>6,982,970</u>	<u>5,622,442</u>	<u>16,429,215</u>	<u>74,894,463</u>

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2014				Total
	A la Demanda	Menos de 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Mayor a 1 año	
Documentos por pagar	-	4,924,135	-	-	4,924,135
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	3,673,289	7,743,687	172,721	11,589,697
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	38,880,781	-	-	38,880,781
Acumulaciones y retenciones por pagar	-	476,647	-	-	476,647
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	695,377	-	-	-	695,377
	<u>695,377</u>	<u>47,954,852</u>	<u>7,743,687</u>	<u>172,721</u>	<u>56,566,637</u>

#### *Gestión del capital*

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente al Gobierno Dominicano a través de CDEEE cualquier aporte a ese capital considerando el entorno económico en el que desarrolla sus operaciones. Adicionalmente, cada año se incluyen en el presupuesto oficial del Estado Dominicano, el apoyo que se realizará a las distribuidoras para cubrir su déficit de caja.

Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2015 y 2014.

### 30. Instrumentos financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, documentos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras, las cuentas por pagar a partes relacionadas, los depósitos y fianzas recibidos de clientes y ciertas acumulaciones por pagar. Por ser estos instrumentos financieros principalmente con vencimientos a corto plazo, la Administración considera que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables.

El valor en libros de los documentos por pagar y de las cuentas por pagar comerciales y otras a largo plazo se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés de mercado.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ninguna prima o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

#### *Jerarquía del valor razonable*

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 30. Instrumentos financieros (continuación)

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

### 31. Posición financiera

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía presenta pérdidas acumuladas por aproximadamente RD\$76,543 millones (2014: RD\$69,670 millones), y un déficit patrimonial por aproximadamente RD\$34,994 millones (2014: RD\$32,707 millones). En adición, presenta un déficit en el capital de trabajo por alrededor de RD\$55,850 millones (2014: RD\$51,800 millones). También presenta pérdida neta durante el año 2015 por RD\$6,873 millones (2014: RD\$6,027 millones).

La Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08 en su artículo No. 301 (Modificado por la Ley 31-11, de fecha 11 de febrero de 2011), establece que "si como consecuencia de las pérdidas constatadas en los estados financieros, el activo neto de la sociedad viniera a ser inferior a la mitad del capital social suscrito y pagado, el consejo de administración estará obligado, dentro de los cuatro (4) meses que sigan a la aprobación de las cuentas que constatan esas pérdidas, a convocar la asamblea general extraordinaria a fin de decidir si procede la disolución anticipada de la sociedad, a menos que los accionistas acuerden reintegrar total o parcialmente el capital o reducirlo". En este sentido la Administración de la Compañía expone los siguientes planes que considera mejorarán la situación financiera y de resultados actual:

#### (a) Proyectos de alto impacto

A través de la mejora continua en la gestión y del desarrollo de importantes proyectos de readecuación de redes de distribución, orientados a reducción de las pérdidas, mejoras al sistema de distribución e integración nuevos clientes, la empresa está enfocada en reducir el déficit financiero. Para el año 2015, EDENORTE contó con una cartera total de 75 proyectos de inversión en rehabilitación redes ascendente aproximadamente a 30 millones de dólares; logrando instalar alrededor de 816 kilómetros de redes MT y BT, 8,994 postes, 1,121 transformadores y beneficiar a unos 38,554 clientes. Para el periodo 2016 - 2018 se prevé la ejecución de unos 330 proyectos de rehabilitación de redes con una inversión cercana a los 115 millones de dólares para la normalización aproximada de 152,000 clientes.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 31. Posición financiera (continuación)

#### (b) Reducir el nivel de pérdidas

Edenorte Dominicana continúa concentrando la mayor parte de sus esfuerzos en la reducción de las pérdidas de energía, prestando particular atención a la excelencia operacional con la finalidad de garantizar la viabilidad del negocio.

Los proyectos de inversión y mejoras operativas de EDENORTE están enfocados en llevar este indicador en el corto plazo a niveles por debajo del 30%, con mayor énfasis en el programa "24 Horas de Luz", los circuitos con proyectos integrales de pérdidas y los balances de energía. Producto de los trabajos de recuperación realizado en este orden, se logró reducir los niveles de pérdidas para el año 2015 a 30.61%, lo que en relación con el 31.67% registrado en el 2014 representa una mejora del orden 1.05%. A finales del 2018 se espera reducir 7% adicionales en las pérdidas de energía.

#### (c) Mejorar la cobranza

La Compañía tiene el objetivo a través del desarrollo de importantes actividades tales como: el saneamiento de los clientes dentro del ciclo comercial, así como la integración y reintegración de clientes, e incrementar de forma sostenida los niveles de cobros. Para el periodo finalizado 2015 logramos alcanzar niveles promedio de cobros superiores a los RD\$1,700 MM. Lo anterior significa, que, en términos acumulados, alcanzamos un nivel de cobranza del orden del 98.18%. En los próximos años se prevé mantener niveles de cobranza de 99%.

#### (d) Asegurar subsidio para 2015-2016

Asegurar el cobro del subsidio y los aportes al déficit provistos por el Gobierno Dominicano, es una de las más importantes tareas de corto plazo, ya que esto permitirá operar de una manera más eficiente. En este sentido, se espera que se logre incluir en el presupuesto de la nación los aportes necesarios para cubrir su déficit proyectado para el 2016.

#### (e) Auditoría regulatoria interna

A través de procesos de auditoría interna establecidos, se ha establecido como objetivo contribuir, de manera independiente y objetiva, al fortalecimiento de EDENORTE, mediante evaluaciones periódicas del control interno, con la finalidad de mitigar riesgos y garantizar que los procesos y procedimientos administrativos, financieros, tecnológicos, técnicos y comerciales de la Compañía sean ejecutados conforme a leyes regulatorias, políticas de la Compañías y normas de auditorías establecidas para tales fines.

#### (f) Normalización alumbrado público

La iniciativa de lograr el correcto funcionamiento de las luminarias en las vías públicas, principalmente de las principales avenidas, plazas y parques en coordinación con los ayuntamientos municipales, es de vital importancia ya que apoya los acuerdos conciliatorios de deudas con los distintos municipios y retorna la confianza de los clientes de la Compañía. Para el año 2015 logramos normalizar unas 16,737 luminarias e instalar 5,305. Para el periodo 2016-2018 se estima normalizar más de 40,000 luminarias e instalar alrededor de 14,000.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 31. Posición financiera (continuación)

#### (g) Clientes "24 Horas de Luz"

El objetivo de este programa es hacer un pacto social con las comunidades donde EDENORTE se compromete a entregar 24 horas de energía eléctrica en aquellos lugares y/o circuitos con un Índice de Recuperación de Efectivo (CRI por sus siglas en inglés) mayor a 80% o un flujo de caja con superávit y a mejorar la calidad de la facturación; y por su parte los clientes se comprometen a pagar su factura a tiempo e intervenir ilegalmente en las redes convirtiéndose así este pacto en un incentivo para la disminución de las pérdidas y el incremento de las cobranzas.

A diciembre 2015 alcanzamos 515,858 clientes con disfrute de un servicio eléctrico continuo, logrando así un incremento de 42,404 clientes con relación al 2014. Se prevé que para la finalización del año 2018 contar con unos 230,00 clientes adicionales bajo la modalidad 24 horas.

### 32. Eventos subsecuentes

El detalle de los eventos subsecuentes importantes ocurridos desde el 1ro. de enero de 2016 y hasta el 17 de mayo de 2019, es el siguiente:

- En el mes de enero de 2016 la Compañía suscribió un préstamo por monto de US\$130 millones con vencimiento al 30 de diciembre de 2016 para ser utilizado como capital de trabajo.
- Durante los meses de febrero y junio del año 2016, la Compañía recibió el importe de aproximadamente US\$24.7 millones, por parte del Ministerio de Hacienda de la República Dominicana correspondiente a reembolsos de cuotas pagadas de los meses enero, febrero y marzo del año 2016 correspondiente al "Acuerdo de Reconocimiento de Deuda a Generadores".
- Mediante el Poder Especial No. 31-16 de fecha 9 de mayo de 2016 el Poder Ejecutivo autorizó al Presidente del Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas FONPER y al Vicepresidente Ejecutivo de la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, para actuar a nombre y en presentación del Estado Dominicano para realizar la capitalización de las denominadas "Deudas Congeladas", que mantienen a su favor la Compañía, por un monto de RD\$10,774 millones segregadas en dos partidas iguales: 50% en Acciones Clase "A" a nombre de FONPER y 50% a nombre del Estado Dominicano representado por la CDEEE.
- En fecha 25 de mayo de 2016, fue suscrito un contrato entre República Dominicana y el Banco Europeo de Inversiones (BEI), por US100 millones para el financiamiento parcial del proyecto de reducción de pérdidas, el cual tiene por objeto mejorar el índice de recuperación de efectivo de la Compañía y la calidad del suministro de electricidad a los clientes finales. La ejecución de dicho proyecto será llevada a cabo por la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales. El contrato general fue firmado, pero los montos no han sido divididos para las Distribuidoras.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 32. Eventos subsecuentes (continuación)

- En fecha 12 de agosto de 2016, la CDEEE con el aval del Ministerio de Hacienda (MH) renovó un pagaré con el Banco de Reservas por un monto de RD\$6,518 millones, con el propósito de cumplir con la obligación y los intereses generados por la deuda que mantenía registrada al 31 de diciembre de 2015 por un monto de US\$115.55 millones a esa fecha.
- En fecha 24 de agosto de 2016, tras el vencimiento de los Contratos del Acuerdo de Madrid, fue lanzada la Licitación Pública Internacional liderada por la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), en la cual se licitaba la cantidad de 900 Megavatios (MW), para ser distribuidos entre las Empresas Edesur Dominicana, S. A., Edenorte Dominicana, S. A. y Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (Edeeste), con la distribución de 40%, 30% y 30% respectivamente. El período licitado fue de cinco (5) años desde el 20 de abril de 2017 hasta el 19 de marzo de 2022. En fecha 5 de diciembre de 2016, fue adjudicado, la cantidad de 470.0 MW, del cual correspondía a la empresa Edeeste el 30% de dicha cantidad y en fecha 17 de abril de 2017, se firman los contratos de compra de energía eléctrica con las empresas generadoras de electricidad, EGE Itabo I y II (78.58 megavatios) y AES Andrés (110.0 megavatios) por ser las únicas que ofrecieron energía eléctrica por debajo del costo máximo admisible establecido en las bases de la licitación; los costos de los contratos están en el margen de 8.0 centavos US\$ kilovatio/hora.
- En fecha 26 de diciembre del 2016, se firmó la Adenda No.1 al contrato suscrito con la Entidad Anónima de Explotaciones Industriales, S. A., propietaria de las parcelas donde el Proyecto CTPC está siendo construido mediante el cual, el contrato tiene una duración de cincuenta (50) años.
- El 30 de diciembre de 2016 el Banco de Reservas notifica los intereses generados por la facilidad de RD\$6,518 millones, el monto de los intereses generados desde el mes de agosto a diciembre de 2016 asciende a RD\$450 millones, y el importe que fue pagado por las EDEs en nombre de CDEEE al cierre del año 2016 ascendió a RD\$150 millones; dichos intereses fueron reembolsados a estas el 6 de febrero de 2017, mediante la obtención de un financiamiento con el Banco de Reservas, también avalado por el Ministerio de Hacienda, con vencimiento al 30 de diciembre de 2017.
- El 10 de enero de 2017, el Presidente Danilo Medina Sánchez emitió el Decreto No.6-17 mediante el cual creó una Comisión "para la investigación de todo lo concerniente al proceso de licitación y adjudicación de la obra Central Termoeléctrica Punta Catalina," proceso que se inició el 13 de mayo de 2013 y culminó el 18 de noviembre de 2013, fecha en que dicha obra fue finalmente adjudicada al consorcio Odebrecht -Tecnimont - Estrella de la licitación. Dicho Decreto autoriza a la Comisión para que presente un informe al país sobre los resultados de la investigación y poner a disposición del Ministerio Público cualquier información relevante que pudiese obtener, que comprometa la responsabilidad penal de cualquier funcionario o persona particular.
- En el mes de enero de 2017 se suscribió el préstamo sindicado a favor de la Compañía por monto de US\$130 millones con vencimiento al 30 de diciembre de 2017 para ser utilizado como capital de trabajo.

# Edenorte Dominicana, S. A.

Estados Financieros

---

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Valores expresados en miles de pesos dominicanos - RD\$)

### 32. Eventos subsecuentes (continuación)

- En fecha 30 de junio de 2017, la Comisión designada por el Poder Ejecutivo para investigar la licitación de las plantas a carbón de Punta Catalina, emitió su informe donde concluyó que el precio de la Central Termoeléctrica estuvo en un rango aceptable de costos en comparación con otras plantas similares.
- En el mes de octubre de 2017, la Compañía conjuntamente con las demás entidades distribuidoras firmaron acuerdos de reconocimiento de deuda y pago con proveedores de energía eléctrica por un importe aproximadamente de US\$116.4 millones, que modifica el plazo de vencimiento de la deuda, tipos de interés y otras estipulaciones.
- En diciembre de 2017, la CDEEE con el aval del Ministerio de Hacienda obtiene un nuevo financiamiento del Banco de Reservas por un importe de US\$192 millones, con este importe paga la facilidad de RD\$6,265 millones.
- A inicio del mes de julio de 2018, se han recibido facturaciones por concepto de ejecución de hitos por aproximadamente US\$1,807 millones, quedando pendiente por ejecutar del Contrato EPC por aproximadamente US\$138 millones. Al Contrato EPC se le realizó el pago del anticipo por US\$150 millones, de los cuales fueron compensados US\$14 millones, quedando pendiente de compensar un monto de US\$136 a esa fecha.
- En el mes de enero de 2019, la Compañía recibió desembolso de préstamo sindicado por el monto de US\$178 millones, de los cuales US\$130 millones fue utilizado para el pago de energía suministrada por los generadores y US\$48 millones se transfirieron a la CDEEE.
- El 19 de marzo de 2019, la Compañía realizó un "Tercer Acuerdo de Deuda" con las empresas generadoras por US\$226.9 millones, con vigencia a 59 meses.

### 33. Reclasificaciones

La Compañía realizó una reclasificación menor en la presentación del estado de situación financiera del 2014 para adecuarla a la presentación de los importes correspondientes al 2015.