

Estados Financieros

Edesur Dominicana, S. A.

31 de diciembre de 2015

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página(s)
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
Notas a los Estados Financieros.....	7-53

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Edesur Dominicana, S. A. (en adelante “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 libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o a error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, 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 apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

Base para Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no cuenta con un auxiliar detallado, valorizado y conciliado con la contabilidad del rubro de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, con un valor en libros neto de aproximadamente RD\$7,457 millones. Tampoco pudimos determinar la razonabilidad del gasto de depreciación del año por aproximadamente RD\$276 millones. Por consiguiente, desconocemos los efectos, si algunos, que podrían derivarse de la elaboración y conciliación de estos auxiliares y los efectos en el gasto de depreciación y depreciación acumulada sobre los montos presentados en los estados financieros a esa fecha.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto que se indica en la sección "*Base para Opinión Calificada*", los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Edesur 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.

Ernst + Young

26 de marzo de 2019
Santo Domingo,
República Dominicana

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

		2015	2014
	Notas		
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	7	1,314,975	495,346
Cuentas por cobrar	8	5,723,763	5,365,049
Anticipos de impuesto sobre la renta	22	170,481	-
Total activos corrientes	32	7,209,219	5,860,395
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	10 y 32	16,785,100	16,002,811
Activos intangibles	11	214,677	216,810
Inversión conjunta en proceso	12	19,450,843	8,884,791
Otros activos no financieros		274,350	199,942
Total activos		43,934,189	31,164,749
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	13	3,042,208	31,148
Documentos por pagar	14	5,658,377	5,618,743
Cuentas por pagar comerciales y otras	15	5,380,765	13,298,638
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	23,170,753	17,385,548
Acumulaciones y retenciones por pagar	16	685,621	563,229
Impuesto sobre los activos por pagar	22	-	42,881
Porción corriente de provisión contratos onerosos a largo plazo	18	2,743,838	3,302,305
Total pasivos corrientes		40,681,562	40,242,492
Deuda a largo plazo	13	10,928,068	28,553
Provisión para contingencias legales	17	2,375,113	2,429,249
Provisión contratos onerosos a largo plazo	18	-	2,743,838
Depósitos y fianzas recibidos de clientes	20	1,881,358	2,260,848
Obligación por prestaciones laborales	19	244,980	206,594
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	22	1,618,313	1,341,179
Total pasivos		57,729,394	49,252,753
Compromisos y contingencias	28		
Patrimonio	21		
Capital en acciones		3,476,276	3,476,276
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones		34,132,664	29,263,216
Reserva legal		6,383	6,383
Otro resultado integral		(33,129)	(26,530)
Pérdidas acumuladas	31	(51,377,399)	(50,807,349)
Total déficit en el patrimonio	31	(13,795,205)	(18,088,004)
Total pasivos y patrimonio		43,934,189	31,164,749

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

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

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Notas		
Ingresos:			
Venta de energía eléctrica	23	28,600,067	33,230,089
Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado Dominicano	9	5,248,786	5,175,354
Otros ingresos y servicios	25	<u>311,757</u>	<u>281,219</u>
		<u>34,160,610</u>	<u>38,686,662</u>
Costos y gastos operacionales:			
Compra de energía eléctrica	24	(23,456,302)	(29,349,637)
Sueldos y compensaciones al personal	26	(1,552,744)	(1,385,234)
Depreciación y amortización	10 y 11	(658,784)	(534,042)
Otros gastos operacionales	27	(5,173,773)	(5,279,562)
Total, costos y gastos operacionales		<u>(30,841,603)</u>	<u>(36,548,475)</u>
Utilidad en operaciones		3,319,007	2,138,187
Ingresos (gastos) financieros:			
Intereses ganados		540,415	234,435
Gastos de intereses	9	(3,475,106)	(2,804,566)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta		<u>(667,984)</u>	<u>(664,490)</u>
		<u>(3,602,675)</u>	<u>(3,234,621)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta / activos		(283,668)	(1,096,434)
Impuesto sobre la renta / activos	22	<u>(286,382)</u>	<u>(152,226)</u>
Pérdida neta	31	<u>(570,050)</u>	<u>(1,248,660)</u>
Otro resultado integral:			
Partida de otro resultado integral que no será reclasificada a resultados en años subsecuentes - Ganancia actuarial de obligaciones por prestaciones laborales	19	<u>(6,599)</u>	<u>(22,540)</u>
Total resultado integral		<u>(576,649)</u>	<u>(1,271,200)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

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

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

	Capital en Acciones	Aportes Irrevocables para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Ganancia Actuarial	Pérdidas Acumuladas	Patrimonio
Saldo al 1ro. de enero de 2014	3,476,276	20,090,200	6,383	(3,990)	(49,558,689)	(25,989,820)
Pérdida neta	-	-	-	-	(1,248,660)	(1,248,660)
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones (nota 9 y 2.1.3)	-	9,173,016	-	-	-	9,173,016
Ganancia actuarial (nota 19)	-	-	-	(22,540)	-	(22,540)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,476,276	29,263,216	6,383	(26,530)	(50,807,349)	(18,088,004)
Pérdida neta	-	-	-	-	(570,050)	(570,050)
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones (nota 9 y 2.1.3)	-	4,869,448	-	-	-	4,869,448
Ganancia actuarial (nota 19)	-	-	-	(6,599)	-	(6,599)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,476,276	34,132,664	6,383	(33,129)	(51,377,399)	(13,795,205)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

		2015	2014
	<u>Notas</u>		
Actividades de operación:			
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(283,668)	(1,096,434)
Ajustes para conciliar la pérdida neta antes de impuestos con los flujos de efectivo netos de las actividades de operación:			
Gasto por estimación por deterioro de cuentas por cobrar	8	572,285	767,190
Uso de provisión contratos oneroso	18	(3,562,520)	(5,375,141)
Depreciación y amortización	10 y 11	658,784	534,042
Otros ajustes de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y Equipos	10	-	18,225
Gasto de provisión para contingencias legales	17	285,611	231,940
Costo de servicio	19	29,380	25,668
Intereses ganados		(540,415)	(234,435)
Gastos de intereses		3,475,106	2,804,566
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en activos			
Cuentas por cobrar		(930,999)	938,475
Otros activos no financieros		(74,407)	(24,829)
Aumento (disminución) en pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras		(7,917,873)	(3,023,289)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(197,419)	2,502,448
Acumulaciones y retenciones por pagar		122,392	(117,284)
Depósitos y fianzas recibidos de clientes		(379,490)	611,802
Pagos de contingencias legales	17	(339,747)	(175,072)
Pagos de obligación por prestaciones laborales	19	(17,933)	(13,976)
Impuestos pagados	22	(222,610)	(107,355)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	31	<u>(9,323,523)</u>	<u>(1,733,459)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	10	(1,110,794)	(1,802,736)
Adquisición de activos intangibles	11	(42,126)	(39,869)
Intereses cobrados		540,415	234,435
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(612,505)</u>	<u>(1,608,170)</u>
Actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos		25,936,649	13,545,511
Préstamos pagados		(11,986,440)	(7,955,816)
Intereses pagados		(3,194,552)	(2,285,491)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>10,755,657</u>	<u>3,304,204</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos		819,629	(37,425)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		495,346	532,771
Efectivo en caja y bancos al final del año		<u>1,314,975</u>	<u>495,346</u>
Transacciones no monetarias:			
Inversión conjunta en proceso		10,566,052	8,884,791
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos		286,020	515,115
Activos intangibles		-	(60,604)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(5,982,624)	(166,286)
Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones		(4,869,448)	9,173,016

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

1. Información corporativa

Edesur Dominicana, S. A. (Edesur o la Compañía) fue constituida en cumplimiento con las disposiciones del Decreto No. 428-98 emitido por el Poder Ejecutivo en fecha 25 de noviembre de 1998, 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 uso propio en un sistema interconectado, explorar instalaciones de distribución en la forma, modo y porcentajes establecidos en la Resolución 235-98 de fecha 29 de octubre de 1998 dictada por el ahora denominado 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 representado por 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 49.94%. El restante 0.06% 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 la zona geográfica comprendida desde la parte oeste de la Av. Máximo Gómez de la provincia Santo Domingo, el municipio Santo Domingo Oeste, y las provincias de San Cristóbal, San José de Ocoa, San Juan de la Maguana, Elías Piña, Bahoruco, Independencia, Barahona, Pedernales y Peravia.

La Compañía tiene sus oficinas administrativas en la Avenida Tiradentes No. 47, Torre Serrano, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de marzo 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).

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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

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

2.3 Juicios, 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.

Provisión de contratos onerosos

La Compañía valúa a la fecha del estado de situación financiera la provisión de contratos onerosos, la cual consiste en la determinación de los costes inevitables para cumplir con las obligaciones contraídas asociadas a contratos de compras de energía, 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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

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

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

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 19. 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 vigor a partir del 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.

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros - Enmiendas a la NIC 32:

Estas correcciones dan claridad al significado de "actualmente tiene un derecho legalmente exigible a la compensación". Las modificaciones también dan claridad sobre la aplicación del criterio de compensación de la NIC 32 en torno a sistemas de compensación (como por ejemplo sistemas de cámara de compensación) la cual aplica mecanismos de compensación brutos que no son simultáneos.

Interpretación CINIIF 21 Gravámenes

El CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por gravámenes cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo identifica la legislación relevante. Para un gravamen que se origina al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no se debe anticipar el pasivo con anterioridad a alcanzar el umbral mínimo.

Divulgaciones sobre el monto recuperable de activos no financieros - enmiendas a la NIC 36 Deterioro de Activos

Estas enmiendas eliminan la consecuencia no intencional de la NIIF 13 sobre las divulgaciones requeridas bajo la NIC 36. Adicionalmente, estas enmiendas requieren la divulgación de los montos recuperables para los activos o unidades generadoras de efectivo para las cuales se ha reconocido o revertido una pérdida por deterioro durante el período.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

3. Cambios en políticas contables (continuación)

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.

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 solo a los activos y pasivos financieros, sino también a otros contratos dentro del alcance de la NIC 39.

La Compañía adoptó durante el año 2015, las anteriores modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera que entraron en vigencia durante el año. La adopción de estas normas revisadas no ha causado ningún efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4. Resumen de las políticas contables 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\$45.46 (2014 RD\$44.36) por US\$1. 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 principalmente por el dinero en efectivo en bancos. 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. En los casos de 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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.3 Instrumentos financieros (continuación)

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.

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, 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 disposiciones 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 disponer un activo financiero.

Además del efectivo en caja y bancos, los activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar.

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. 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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las políticas contables 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.

Si, 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, documentos y deudas por pagar, depósitos y fianzas recibidos de clientes, así como algunas acumulaciones y retenciones por pagar, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.3 Instrumentos financieros (continuación)

4.3.2 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 y deuda por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras, las cuentas por pagar a partes relacionadas, los documentos y deuda 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 y deudas por pagar, cuentas por pagar, depósitos y fianzas

Después del reconocimiento inicial, los documentos, deudas, 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 Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos

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, 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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.4 Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (continuación)

A partir del 1ro. de enero de 2015, la Compañía presenta como parte de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos, los cables, medidores de energía, conectores y fusibles, transformadores, equipos y accesorios de subestaciones; tuberías y laminas y otros equipos. Estos equipos son usados en los proyectos de rehabilitación de redes que se desarrollan y presentado en el renglón mencionado siguiendo los lineamientos del párrafo 8 de la Norma Internacional de Contabilidad No. 16 "Propiedad, Planta y Equipos". Como resultado de este asunto, a esa fecha se reclasificó el monto de RD\$889,429. Cabe señalar que estos activos se incluyen como otros activos no depreciables en la nota de propiedad instalaciones técnicas, mobiliario y equipos.

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 de los activos 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
Mejoras en propiedades arrendadas	10 años (a)
Instalaciones técnicas	<u>4 a 40 años</u>

(a) Corresponden a los desembolsos incurridos en las adecuaciones de los locales arrendados en los que operan las oficinas y almacenes de la Compañía. Estos son amortizados en línea recta o en los plazos estipulados en los contratos de arrendamiento, el que sea menor.

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 mismos. Los proyectos en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de las instalaciones inmuebles y otros.

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 en que se produce la transacción.

4.5 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 pagos por concepto de adquisición de licencias de software.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.5 Activos intangibles (continuación)

Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas. 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. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados y sobre una base anual, la Compañía efectúa una evaluación para identificar disminuciones en el valor realizable o 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.

4.6 Inversión conjunta en proceso

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 mantiene una participación equivalente a 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 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 de la ejecución del contrato de construcción de la CTPC. La inversión conjunta en proceso corresponde a las erogaciones por pago de hitos 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 y desarrollo de CTPC, que se encuentra en etapa de desarrollo y está registrada al costo. La Compañía determina anualmente si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro relacionada con la inversión conjunta en Proceso en CTPC.

4.7 Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores 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 reconocido para un activo no financiero ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía reestima 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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.7 Deterioro de activos no financieros (continuación)

Deterioro de activos intangibles

El deterioro del valor del 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.

4.8 Arrendamientos operativos

Calidad de arrendataria

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.

4.9 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 presenta provisiones relacionadas con contingencias legales, contratos onerosos y obligaciones laborales, las cuales se indican en las notas 17, 18 y 19.

4.10 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, reconexión 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 servida en el mes anterior, la cual es una base que históricamente no presenta variaciones importantes con respecto al valor real.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.10 Reconocimiento de ingresos

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 Eléctrica (FETE). Las mismas están amparadas en el Artículo 5 del Decreto 302-03 de marzo de 2003 y por los cálculos, mandatos establecidos en las Resoluciones 62/2002, 17/2003, 10/2004, 33/2005 y 36/2005 de la Superintendencia de Electricidad de la República Dominicana, que establece que las compensaciones se aplicarán para las tarifas BTS1, BTS2, BTD, BTH, MTD1, MTD2 y MTH de las EDEs. 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, así también por el índice de cobranza de los clientes, los cuales se incluyen dentro del apartado de ingresos por ventas de energía en los estados del resultado integral que se acompañan.

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, a raíz de haber sido pagado previamente la reconexión. Estos ingresos se incluyen en el rubro de otros ingresos y servicios en los estados del resultado integral.

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 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.

4.11 Gastos de intereses

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

4.12 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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.13 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\$ 176,000 (2014: RD\$ 141,000), los cuales se encuentran registrados en el renglón de sueldos y compensaciones al personal, en los estados del resultado integral que se acompañan.

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 a 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 acompañan.

4.14 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula 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 aplicable 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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

4. Resumen de las políticas contables significativas (continuación)

4.14 Impuestos (continuación)

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 con 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. En el caso de las empresas de distribución eléctrica, estas pagarán este impuesto sobre la base del total de los 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.

La Compañía mantiene registrado el impuesto diferido pasivos relacionada a la Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario.

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 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 el caso.

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 están vigentes a la fecha de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando sean exigibles.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

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

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 empezarían 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.

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

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

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

NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17. La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades.

NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7

Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo son parte de la Iniciativa de Revelación de la IASB y requieren que una entidad ofrezca revelaciones que les permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surjan de actividades de financiamiento, incluyendo tanto cambios que surjan de flujos de efectivo como aquellos que no impliquen efectivo. Con la aplicación inicial de la enmienda, no se les requiere a las entidades brindar información comparativa para los períodos precedentes. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1ro. de enero de 2017, y se permite la aplicación anticipada.

Interpretación IFRIC 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La interpretación aclara que al determinar el tipo de cambio spot a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, o de la pérdida o ganancia (o parte de ésta) resultante de dar de baja un activo o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar las modificaciones de forma completamente retrospectiva.

Alternativamente, una entidad puede aplicar la interpretación prospectivamente a todos los activos, pérdidas o ganancias dentro de su alcance que inicialmente se reconocen en o después del comienzo del período de reporte en el que la entidad aplica por primera vez la interpretación, o el comienzo de un período de reporte anterior en que se presentó como información comparativa en los estados financieros del período sobre el que se informa que la entidad aplica por primera vez la interpretación. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1ro. de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada y debe divulgarse.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

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

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.

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.

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.

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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas 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\$	7,665	578
Cuentas por cobrar		<u>11,364</u>	<u>10,109</u>
		<u>19,029</u>	<u>10,687</u>
<i>Pasivos:</i>			
Documentos por pagar y deuda a largo plazo (incluye porción corriente)		(431,121)	(123,189)
Cuentas por pagar comerciales y otras		(36,109)	(167,141)
Cuentas por pagar a partes relacionadas		(235,014)	(225,267)
Acumulaciones y retenciones por pagar		<u>(569)</u>	<u>(29,832)</u>
		<u>(702,813)</u>	<u>(545,429)</u>
Posición neta - pasiva	US\$	<u>(683,784)</u>	<u>(534,742)</u>

7. Efectivo en caja y bancos

El detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	7,897	7,083
Efectivo en bancos (a)	<u>1,307,078</u>	<u>488,263</u>
	<u>1,314,975</u>	<u>495,346</u>

(a) El efectivo en bancos genera intereses sobre los saldos promedios diarios. Los intereses devengados durante el año 2015 ascendieron a RD\$11,781 (2014: RD\$2,028) los cuales se incluyen como parte de los intereses ganados en los estados del resultado integral que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existe diferencia entre los valores registrados y los valores razonables de estos activos financieros. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene depósitos en bancos por aproximadamente RD\$221,254 (2014: RD\$73,000), los cuales se encuentran restringidos por embargos realizados por terceros a través de las cortes judiciales en la República Dominicana.

8. Cuentas por cobrar

La composición de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar clientes (a)	8,587,592	13,833,147
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (nota 9)	4,024,348	3,793,242
Acuerdos con clientes (b)	213,640	201,252
Otras cuentas por cobrar	<u>78,911</u>	<u>58,340</u>
	<u>12,904,491</u>	<u>17,885,981</u>
Estimación por deterioro para cuentas de dudoso cobro (c) (nota 9)	<u>(7,180,728)</u>	<u>(12,520,932)</u>
	<u>5,723,763</u>	<u>5,365,049</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

8. Cuentas por cobrar (continuación)

- (a) Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar clientes se extienden hasta 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 un interés por mora de 12% y 14.6% anual sobre el balance total pendiente de cobro (2014: 13% y 15%), y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros. Los intereses por mora son reconocidos en el momento en que se cobran y se incluyen como parte de los intereses ganados en el estado del resultado integral que se acompañan.
- (b) Estos acuerdos están soportados por pagarés, los cuales generan un interés de 12% anual y tienen plazos de vencimiento de un año. Los intereses devengados por este concepto durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ascienden a aproximadamente RD\$5,085 (2014: RD\$17,712), y se incluyen como parte de los intereses ganados en los estados del resultado integral que se acompañan.
- (c) El movimiento de la estimación por deterioro durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1ro. de enero	12,520,932	11,782,156
Constitución del año (i)	572,285	767,190
Descargos del año (ii)	<u>(5,912,489)</u>	<u>(28,414)</u>
	<u>7,180,728</u>	<u>12,520,932</u>

- (i) Durante el año terminado 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 (nota 27).
- (ii) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a descargos de saldos por cobrar clientes a los cuales luego de hacerle las gestiones de cobros correspondiente fueron dado de baja de la estimación por deterioro.

El resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con su vencimiento se presenta a continuación:

	<u>Con atrasos no deterioradas</u>			<u>Deteriorada</u>	<u>Total</u>	
	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y más 120 días</u>		<u>Más de 121 días</u>
2015	<u>3,987,744</u>	<u>604,308</u>	<u>240,439</u>	<u>891,272</u>	<u>7,180,728</u>	<u>12,904,491</u>
2014	<u>1,752,231</u>	<u>387,548</u>	<u>246,320</u>	<u>2,978,950</u>	<u>12,520,932</u>	<u>17,885,981</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas 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, compras y venta de energía y otros. Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan a continuación:

Saldos:	Vínculo	2015	2014
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A. (EDENORTE)	Relacionada	2,272,498	2,267,000
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (EDEESTE)	Relacionada	402,335	327,314
Ministerio de Hacienda (a)	Relacionada	1,348,917	1,198,564
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana, S. A. (ETED)	Relacionada	275	274
Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	323	90
Sub - total		4,024,348	3,793,242
Estimación de cuentas incobrables		(2,674,833)	(2,594,314)
Sub-total		1,349,515	1,198,928
Gobierno Central (cortables y no cortables) (b)	Relacionada	894,963	491,505
Ayuntamientos de Región Sur (c)	Relacionada	1,888,169	53,248
		<u>4,132,647</u>	<u>1,743,681</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED)	Relacionada	(413,624)	(169,104)
Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	(2,513,439)	(1,524,820)
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE) (d)	Relacionada	(20,243,690)	(15,691,624)
		<u>(23,170,753)</u>	<u>(17,385,548)</u>

El resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

Transacciones:

Indexación (Subsidio FETE Bono Luz)

Ministerio de Hacienda de la República Dominicana	Relacionada	<u>827,305</u>	<u>5,623,358</u>
---	-------------	----------------	------------------

Venta de energía:

Gobierno Central (cortables y no cortables)	Relacionada	3,536,181	4,802,781
Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	13,646	13,814
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED)	Relacionada	24,454	24,652
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE)	Relacionada	21,993	22,736
		<u>3,596,274</u>	<u>4,863,983</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Transacciones:

Ingresos por aportes corrientes recibidos del Estado

Dominicano

Estado Dominicano	Relacionada	<u>5,248,786</u>	<u>5,175,354</u>
-------------------	-------------	------------------	------------------

Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones

(nota 21.3)

Estado Dominicano	Relacionada	<u>4,869,448</u>	<u>9,173,016</u>
-------------------	-------------	------------------	------------------

Compra de energía:

Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte,

S. A. (Edenorte)	Relacionada	45,198	96,732
------------------	-------------	--------	--------

Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED)	Relacionada	378,986	163,042
--	-------------	---------	---------

Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	2,218,445	1,378,237
---	-------------	-----------	-----------

Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas			
---	--	--	--

Estatales, S. A. (CDEEE)	Relacionada	<u>2,514,210</u>	<u>3,833,213</u>
--------------------------	-------------	------------------	------------------

		<u>5,156,839</u>	<u>5,471,224</u>
--	--	------------------	------------------

Gastos de intereses:

Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED)	Relacionada	15,618	2,790
--	-------------	--------	-------

Empresa Generadora Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID)	Relacionada	124,088	91,790
---	-------------	---------	--------

Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales, S. A. (CDEEE)	Relacionada	<u>724,422</u>	<u>565,388</u>
--	-------------	----------------	----------------

		<u>864,128</u>	<u>659,968</u>
--	--	----------------	----------------

- (a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a cuentas por cobrar al Ministerio de Hacienda por concepto de aportes al déficit de los meses de noviembre y diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Estos aportes fueron registrados debido a que las aprobaciones fueron realizadas al cierre del 2015 y la Compañía tenía la certeza de recibir los fondos en el mes de enero del año siguiente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a cuentas por cobrar originadas por los servicios de electricidad brindados por Edesur a las instituciones gubernamentales cortables y no cortables (hospitales, iglesias y destacamentos policiales) y se incluyen como parte de las cuentas por cobrar en los estados de situación financiera que se acompañan.
- (c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a las cuentas por cobrar a los ayuntamientos de la región sur del país, cuyos importes se incluyen como parte de las cuentas cobrar clientes a esa fecha.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (d) Corresponden a las cuentas por pagar a CDEEE, por concepto de compensaciones de deudas con generadores pagadas por CDEEE mediante cesiones de crédito, así como por compra de energía eléctrica. Asimismo, este monto incluye RD\$6,148 millones (2014: RD\$166 millones) pendiente de pago por concepto de erogaciones y obligaciones asumidas por CDEEE en el Proyecto de Inversión Conjunta de las EDEs, cuyos recursos no han sido aportados por el Estado Dominicano a las EDEs.

Compensación al personal clave:

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía pagó sueldos y compensaciones al personal clave, definidos como aquellos que ocupan la posición de directores en adelante, así como compensaciones a los miembros del Consejo de Administración, según se indica a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Directores y administradores (*)	170,593	166,683
Consejo de Administración (*)	<u>18,060</u>	<u>17,276</u>
	<u>188,653</u>	<u>183,959</u>

- (*) Estos gastos se incluyen dentro del renglón de gastos de sueldos y compensaciones al personal en los estados del resultado integral que se acompañan.

Edesur Dominicana, S. A.
Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

10. Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos

Un movimiento de la propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones y Mejoras</u>	<u>Instalaciones Técnicas</u>	<u>Mobiliario y Equipos de Oficina</u>	<u>Otros Activos no Depreciables Nota 32 (a)</u>	<u>Proyectos en Procesos (b)</u>	<u>Total</u>
Costo de adquisición:							
Saldo al 1ro. de enero de 2014	62,498	145,272	12,857,394	1,208,428	666,198	2,200,592	17,140,382
Adiciones	18,000	-	182,900	61,877	233,231	1,761,239	2,257,247
Transferencia	-	-	2,263,870	43,102	-	(2,306,972)	-
Reclasificaciones (nota 11)	-	-	-	-	-	(60,604)	(60,604)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	(18,225)	(18,225)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	80,498	145,272	15,304,164	1,313,407	899,429	1,576,030	19,318,800
Adiciones	-	-	1,387	59,125	-	1,336,302	1,396,814
Transferencia	-	-	1,998,749	22,522	(85,563)	(1,935,708)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	80,498	145,272	17,304,300	1,395,054	813,866	976,624	20,715,614
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1ro. de enero 2014	-	(28,809)	(2,212,659)	(569,588)	-	-	(2,811,056)
Gasto del año	-	(7,775)	(397,682)	(99,476)	-	-	(504,933)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(36,584)	(2,610,341)	(669,064)	-	-	(3,315,989)
Gasto del año	-	(7,488)	(498,678)	(108,359)	-	-	(614,525)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(44,072)	(3,109,019)	(777,423)	-	-	(3,930,514)
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre de 2015	80,498	101,200	14,195,281	617,631	813,866	976,624	16,785,100
Al 31 de diciembre de 2014	80,498	108,688	12,693,823	644,343	899,429	1,576,030	16,002,811

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el auxiliar de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos que mantiene la Compañía solo incluye las adquisiciones realizadas desde el año 2011, en consecuencia, no se dispone de la información de los activos totalmente depreciados de 2011 hacia atrás.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

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

- (a) Corresponden a cables, medidores de energía, conectores y fusibles, transformadores, equipos y accesorios de subestaciones; tuberías y laminas y otros equipos, los cuales serán usados en los proyectos de rehabilitación de redes y en las instalaciones técnicas de la Compañía.
- (b) Al 31 de diciembre de 2015, los principales proyectos que se incluyen como parte de la construcción en proceso, corresponden al proyecto de rehabilitación de redes eléctricas de media y baja tensión y adecuación de líneas y administración de pérdidas en distintas zonas donde opera la Compañía por un valor de RD\$690 millones (2014: RD\$747 millones), así como también proyectos de rehabilitación de redes que se ejecutan con aportes del Estado Dominicano gestionado por este con recursos de Organismos Multilaterales por un monto de RD\$286 millones (2014: RD\$829 millones).

11. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias y programas informáticos adquiridos para la realización de las operaciones de la Compañía. El movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 de estos activos, es el siguiente:

	Licencias y Programas Informáticos
Costo de adquisición:	
Al 1ro. de enero de 2014	231,701
Adiciones	39,869
Reclasificaciones (nota 10)	60,604
Saldo al 31 de diciembre de 2014	332,174
Adiciones	42,126
Saldo al 31 de diciembre de 2015	374,300
Depreciación acumulada:	
Al 1ro. de enero de 2014	(86,255)
Amortización del año	(29,109)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(115,364)
Amortización del año	(44,259)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(159,623)
Valor neto en libros:	
Al 31 de diciembre de 2015	214,677
Al 31 de diciembre de 2014	216,810

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

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

12. Inversión conjunta en proceso

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a la inversión conjunta equivalente al 33.33% en el Proyecto Central Termoeléctrica Punta Catalina (CTPC), cuya titularidad de los derechos corresponden 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 de las distribuidoras, y quien en tal función suscribió el Contrato bajo la modalidad EPC (Ingeniería, Procura y Construcción). El contrato 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\$58,352 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\$39,903 millones (2014: US\$600 millones equivalente RD\$26,142,028). La Compañía a través de CDEEE y de acuerdo con el Contrato EPC ha realizado cargos a la inversión conjunta por un importe de US\$437,069 millones equivalente a RD\$19,451 millones (2014: US\$204 millones equivalentes a RD\$8,885 millones), esta inversión se presenta en una línea separada en el estado de situación financiera que se acompaña a esa fecha. La contrapartida de este importe se encuentra registrado como aportes para futuras capitalizaciones en el estado de cambios de patrimonio por un monto de US\$301,667 millones equivalente a RD\$13,302 millones (2014: US\$200 millones equivalente a RD\$8,714 millones), y los restantes US\$135 millones equivalente RD\$6,149 millones (2014: US\$4 millones equivalente RD\$166 millones) se encuentran registrados como parte de cuentas por pagar a la CDEEE a esa fecha.

Los valores asociados a esta inversión son aportados por el Estado Dominicano vía CDEEE. Al 31 de diciembre de 2015 el importe pendiente de ejecutar del precio contratado es de US\$634 millones, de los cuales corresponden a la Compañía US\$211 millones (2014: US\$1,333 millones la Compañía US\$444 millones).

13. Deuda a largo plazo

La Compañía firmó un contrato con un generador de energía eléctrica por un monto original de US\$3,200, el cual incurre en inversiones en redes de distribución de comunidades rurales del país. Estos reembolsos son pagaderos mediante 54 cuotas mensuales y consecutivas de capital e intereses, a tasas de intereses anuales ajustables de 7.34% (2014: 8.30%), la fecha de vencimiento es diciembre de 2016.

2015

2014

15,215 59,701

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

13. Deuda a largo plazo (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a acuerdos de reconocimiento de deuda y pago, no garantizados entre la Compañía y varios generadores, en el mes de agosto de 2015, por el monto original de US\$306,677 equivalentes a RD\$13,951,515 con vencimiento en el mes de julio de 2020. Estos acuerdos causan interés a tasa anual de 10%, los cuales son pagaderos mensualmente, el capital es pagadero mensualmente a partir de enero de 2016.		
Estos instrumentos forman parte de un programa de conciliación, reconocimiento de deuda y pago de las cuentas por pagar por concepto de compras de energía a los generadores a la firma de estos acuerdos, surgidos como una iniciativa de financiamiento de la CDEEE a la Compañía para la reducción del pago de intereses comerciales sobre la deuda. Asimismo, estos acuerdos contemplan que el titular de la deuda puede ceder a terceros en virtud y bajo las mismas condiciones del contrato de cesión de crédito y pago, luego de haber notificado previamente a la Compañía la fecha efectiva del traspaso de la deuda al cesionario adquirente.		
	13,955,061	-
Deuda a largo plazo	13,970,276	59,701
Porción corriente de cuentas por pagar a largo plazo	(3,042,208)	(31,148)
	<u>10,928,068</u>	<u>28,553</u>

El vencimiento de la deuda al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2015	-	31,148
2016	3,042,208	28,553
2017	3,041,785	-
2018	3,041,785	-
2019	3,041,785	-
2020	1,802,713	-
	<u>13,970,276</u>	<u>59,701</u>

14. Documentos por pagar

Al 31 de diciembre de 2015, los documentos por pagar por RD\$5,658,377 equivalente a US\$124,444 (2014: RD\$5,618,743 equivalente a US\$121,826) corresponden a líneas de crédito a corto plazo, sin garantía, no renovables, ni revolventes, en dólares estadounidenses con una institución financiera local, a tasa anual de interés de 7.75% (2014: 7.75%), con vencimiento en el mes de enero de 2016. Estos documentos forman parte del programa de pago de las cuentas por pagar por concepto de compras de energía eléctrica a los generadores.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

15. Cuentas por pagar comerciales y otras

El detalle las cuentas por pagar comerciales y otras, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales de:		
Energía (a)	3,161,283	11,781,455
Locales (b)	1,444,515	834,480
Exterior	162,709	191,963
Organismos reguladores	59,292	83,137
Otras	552,966	407,603
	<u>5,380,765</u>	<u>13,298,638</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, con vencimiento a treinta días (30). 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 2015 fue de 16.68% (2014: 14.24%) para los saldos en pesos dominicanos y de 6.29% (2014: 6.75%) para los saldos en dólares, más 18% anual por mora. El importe de los intereses causados por este concepto asciende aproximadamente RD\$2,002,000 (2014: RD\$1,273,000) y se encuentran registrados en el renglón de gastos de intereses en el estado del resultado integral que se acompaña. Al 31 de diciembre de 2015, de estas cuentas son pagaderas en dólares estadounidenses US\$ 36,109 equivalente a RD\$1,414,215 (2014: US\$167,141 equivalente RD\$7,414,375).

(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 30 a 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\$10,362 equivalente a RD\$471,190 (2014: US\$13,161 equivalente a RD\$583,821), que son pagaderas en dólares estadounidenses.

16. Acumulaciones y retenciones por pagar

El detalle de las acumulaciones y retenciones por pagar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cobros no aplicados Bono Luz	24,839	-
Acumulación para pago a suplidores	109,672	70,139
ITBIS retenido a terceros	50,278	20,837
Impuestos retenidos	14,394	25,699
Otros	486,438	446,554
	<u>685,621</u>	<u>563,229</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

17. Provisión para contingencias legales

La Compañía mantiene un pasivo no corriente correspondiente a la provisión para contingencias legales y reclamos de clientes. La provisión para contingencias legales y reclamos es constituida sobre la base de análisis realizado por el departamento legal de la Compañía, considerando las probabilidades de pérdida con relación a cada caso de manera específica, así como los fallos emanados por los tribunales de justicia en casos similares (nota 28).

El movimiento de la provisión para contingencias legales, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	2,429,249	2,372,381
Constitución (a) (nota 27)	285,611	231,940
Pagos (b)	<u>(339,747)</u>	<u>(175,072)</u>
Saldo al final del año	<u>2,375,113</u>	<u>2,429,249</u>

(a) El gasto por este concepto se incluye como parte del rubro de otros gastos operacionales, en el estado del resultado integral que se acompaña.

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

18. Provisión contratos onerosos

La Compañía mantiene pasivo por provisión para contratos onerosos donde tiene registrados los costes inevitables de cumplir con las obligaciones que estos conllevan, debido a que exceden los beneficios económicos que se espera recibir de los mismos. En este caso, las obligaciones presentes que se deriven de los contratos son valoradas y reconocidas en los estados financieros como provisiones. Se revisa anualmente la estimación de resultados futuros derivados de contratos de compra de energía, en base a los flujos esperados de las unidades generadoras de efectivo relacionadas, aplicando una tasa de descuento adecuada.

El movimiento de la provisión para contratos onerosos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio del año	6,046,143	10,919,054
Uso de provisión (nota 24) (i)	(3,562,520)	(5,375,141)
Intereses imputados y ajuste de la tasa de descuento (ii)	<u>260,215</u>	<u>502,230</u>
Sub-total	<u>2,743,838</u>	<u>6,046,143</u>
Provisión contratos onerosos a corto plazo	<u>(2,743,838)</u>	<u>(3,302,305)</u>
Provisión contratos onerosos a largo plazo	<u>-</u>	<u>2,743,838</u>

(i) Corresponden al uso de la provisión de los contratos de compra de energía. Este importe se incluye como parte del rubro de compra de energía, en los estados del resultado integral que se acompañan.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

18. Provisión contratos onerosos (continuación)

- (ii) Corresponden a los intereses y el efecto del ajuste en tasa de descuentos causados por esta provisión durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este importe se incluye como parte del rubro de gastos de intereses, 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 de la Compañía ascendió a aproximadamente RD\$13,178,146 millones, la provisión fue descontada a una tasa de descuento de aproximadamente 5.65% a 5.92%, en los años 2015 y 2014.

Para el cálculo de la provisión se consideró que los costos de cumplimiento de los contratos corresponden al valor actual de los costos de energía del mercado spot, incluyendo los compromisos y penalidades establecidos en dichos contratos de compra de energía. La estimación de los flujos de caja previstos de estos contratos de compra de energía 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.

19. Obligación por prestaciones laborales

Corresponde 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 en esas fechas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	206,594	155,517
Costo de servicio	29,380	25,668
Costo de interés	20,340	16,845
Beneficios pagados	(17,933)	(13,976)
Ganancia actuarial (a)	6,599	22,540
Saldo al final	<u>244,980</u>	<u>206,594</u>

- (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 del resultado integral que se acompaña y como parte de otros componentes del patrimonio en el estado de cambios 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 2.06% (2014: 2.16%).

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

19. Obligaciones por prestaciones laborales (continuación)

- Tasa de despido: 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 5.52% (2014: 4.06%).
- 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 2015. Las tablas de mortalidad se utilizaron de forma separada para hombres y mujeres.
- 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 la República Dominicana.
- Invalidez: Para fines del recálculo efectuado se utilizó la tabla de invalidez establecida a la fecha de revisión por la IDEC de la Sociedad de Actuarios (SOA).
- Tasa de inflación: Para efectos de revisión se recalculó la tasa de inflación proyectada 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 de 4.45% anual.
- Tasa de descuento: 9.59%.

20. Depósitos y fianzas recibidas de clientes

Corresponden a depósitos y fianzas recibidas 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 era aproximadamente 6.37% (2014: 6.47%).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, los intereses causados por los depósitos y fianzas ascendieron a aproximadamente RD\$94,408 (2014: RD\$88,900), y se incluyen en el renglón de gastos de intereses, en el estado del resultado integral que se acompaña.

21. Patrimonio

21.1 Capital autorizado

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital autorizado de la Compañía es de RD\$3,480,000, compuesto por 34,800,000 acciones, con un valor nominal de RD\$100 cada una.

21.2 Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado de la Compañía corresponde a 34,762,758 acciones emitidas y en circulación con un valor nominal de RD\$100 cada una, compuesto por 17,381,379 acciones preferidas clase B y 17,381,379 acciones comunes clase A, equivalentes a RD\$3,476,276.

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, vía representación de la Corporación 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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

21. Patrimonio (continuación)

21.3 Aportes irrevocables para futuras capitalizaciones

Corresponden a los aportes de capital recibidos por Edesur del Estado Dominicano y que son destinado 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>
Aportes:		
Saldo al inicio del año	29,263,216	20,090,200
Aumento del año (a)	<u>4,869,448</u>	<u>9,173,016</u>
Saldo al final de año	<u>34,132,664</u>	<u>29,263,216</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015, corresponden principalmente a contrapartida de participación en la inversión conjunta en proceso del Proyecto CTPC por un importe de RD\$4,583 millones (2014: RD\$8,719 millones). Asimismo, este importe incluye aporte recibido en naturaleza correspondiente a proyectos de rehabilitación ejecutados por CDEEE con recursos obtenidos del Estado Dominicano vía Organismos Multilaterales en el año 2015 por un importe de RD\$286 millones y (2014: RD\$454 millones).

21.4 Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley de Sociedades Comerciales y Empresas de Responsabilidad Limitada No. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado del resultado integral del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. Esta reserva no está disponible para ser distribuida como dividendos, excepto en el caso de disolución de la Compañía.

21.5 Ganancia actuarial

Corresponde a los efectos actuariales del recálculo de las obligaciones por prestaciones laborales. excepción

22. Impuesto sobre la renta

La tasa de impuesto sobre la renta para el año 2015 y 2014 es de 27% y 28%, respectivamente. 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 y/o activos en los estados del resultado integral para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre los activos	159,484	150,236
Impuesto de años anteriores (a)	(150,236)	(130,908)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>277,134</u>	<u>132,898</u>
	<u>286,382</u>	<u>152,226</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

22. Impuesto sobre la renta (continuación)

- (a) Corresponde a la exención obtenida del pago del impuesto sobre el 1% de los activos del año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, otorgada por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) a la Compañía.

El detalle del impuesto determinado sobre la base de los activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total de activos	43,934,189	31,164,749
Activos no gravables	<u>(27,985,789)</u>	<u>(16,141,118)</u>
Activos sujetos a impuesto (activos fijos gravables)	15,948,400	15,023,631
Tasa impositiva	<u>1%</u>	<u>1%</u>
Impuesto determinado	<u>159,484</u>	<u>150,236</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta y/o activos por pagar, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre los activos por pagar al inicio de año	(150,236)	(130,908)
Exención de pago de impuesto (i)	150,236	130,908
Anticipos de impuestos de años anteriores	107,355	-
Anticipos de impuestos por retenciones realizados por instituciones gubernamentales	222,610	107,355
Impuesto sobre los activos determinado en el año	<u>(159,484)</u>	<u>(150,236)</u>
Anticipo de impuesto sobre la renta (impuesto sobre los activos por pagar al final del año) (ii)	<u>170,481</u>	<u>(42,881)</u>

- (i) Corresponde a la exención del pago del impuesto sobre el 1% de los activos del año anterior otorgada por la Dirección General de Impuestos Internos (DGII) a la Compañía.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los anticipos de impuesto sobre la renta (impuesto sobre los activos por pagar) al final de año se presentan separadamente en los estados de situación financiera que se acompañan.

Una conciliación de los resultados reportados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en los estados financieros y para fines fiscales, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	(283,668)	(1,096,434)
<u>Más (menos) diferencias permanentes:</u>		
Retribuciones complementarias	288,586	230,875
Pérdida en baja de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	187,948	3,830
Gasto de estimación de cuentas de dudosos cobros	572,285	679,531
Otros gastos no deducibles	<u>210,331</u>	<u>338,290</u>
	<u>1,259,150</u>	<u>1,252,526</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

22. Impuesto sobre la renta (continuación)

Más (menos) diferencias de tiempo:

Diferencias en gasto de depreciación	(671,351)	(652,041)
Diferencia cambiaria	-	(1,311)
Provisiones para contingencias legales y otros	(15,751)	107,946
	<u>(687,102)</u>	<u>(545,406)</u>
Ganancia (pérdida) fiscal del año	288,380	(389,314)
Pérdidas compensables períodos anteriores	(8,920,339)	(12,122,893)
Ajuste por inflación	(208,736)	(191,542)
Pérdidas fiscales vencidas en el año	2,553,722	3,783,410
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>(6,286,973)</u>	<u>(8,920,339)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía tiene pérdidas trasladables, las cuales pueden ser compensadas con beneficios fiscales futuros si los hubiese, cuyo vencimiento es el siguiente:

2015

2016	2,842,102
2017	2,203,126
2018	1,162,060
2019	79,685
	<u>6,286,973</u>

Conforme al Artículo 1 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 años. Sin embargo, la compensación está sujeta a que se aproveche cada año no más de 20% de las mismas, a que en el cuarto año el 20% no exceda 80% de la Renta Neta Imponible (RNI) y en el quinto no exceda 70%.

Impuesto sobre la renta diferido activo (no reconocido)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el impuesto sobre la renta diferido activo no reconocido es como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones varias	707,425	185,281
Pérdidas fiscales compensables	<u>1,697,483</u>	<u>2,400,014</u>
Total no reconocido	<u>2,404,908</u>	<u>2,585,295</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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

22. Impuesto sobre la renta (continuación)

Impuesto sobre la renta diferido pasivo

El impuesto sobre la renta diferido pasivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como el efecto del mismo en resultados durante los años terminados a esas fechas, es como sigue:

	Estados de Situación Financiera		Estados del Resultado Integral	
	2015	2014	2015	2014
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos	<u>(1,618,313)</u>	<u>(1,341,179)</u>	<u>(277,134)</u>	<u>(132,898)</u>

23. Ingresos por venta de energía

El detalle de los ingresos por venta de energía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Ingresos por venta de energía	27,645,233	27,475,597
Ingresos por indexación (a)	827,305	5,623,358
Ingresos por reconexión	127,529	131,134
	<u>28,600,067</u>	<u>33,230,089</u>

(a) Estos ingresos corresponden a las facturas emitidas al Ministerio de Hacienda de la República Dominicana por concepto de Fondo de Estabilización de la Tarifa Energética (FETE).

24. Compra de energía eléctrica

El detalle de costos por concepto de compra de energía eléctrica durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Compra de energía por contratos (a)	18,077,911	27,818,020
Compra de energía Mercado Spot (b)	8,755,724	6,877,026
Otros costos	185,187	29,732
Uso de provisión de costos inevitables (nota 18)	<u>(3,562,520)</u>	<u>(5,375,141)</u>
	<u>23,456,302</u>	<u>29,349,637</u>

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

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

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

25. Otros ingresos y servicios

El detalle de los otros ingresos y servicios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Peajes de transmisión	30,234	27,440
Otros ingresos diversos	<u>281,523</u>	<u>253,779</u>
	<u>311,757</u>	<u>281,219</u>

26. Sueldos y compensaciones al personal

El detalle de los sueldos y compensaciones al personal durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	972,287	853,563
Regalía pascual	118,073	108,559
Seguridad Social	153,794	141,390
Vacaciones	103,824	94,190
Preaviso y cesantía	50,456	40,272
Otros beneficios al personal	<u>154,310</u>	<u>147,260</u>
	<u>1,552,744</u>	<u>1,385,234</u>

27. Otros gastos operacionales

El detalle de los otros gastos operacionales durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Servicios contratados (a)	1,572,733	1,495,934
Cuotas e impuestos a instituciones (b)	808,831	796,014
Alquileres y arrendamientos de espacios	401,337	396,729
Aportes a instituciones del sector eléctrico (nota 28)	240,055	259,187
Comisiones por cobranzas	271,895	214,562
Gasto por provisión contingencias legales (nota 17)	285,611	231,940
Reparación y mantenimiento de edificaciones y equipos	213,659	345,364
Seguridad y vigilancia	125,502	130,466
Publicidad y propaganda	136,462	82,438
Servicios generales (servicios de agua, energía eléctrica, telecomunicaciones y conserjería)	88,457	97,218
Combustibles y lubricantes	56,419	83,662
Honorarios profesionales	57,627	55,121
Materiales y suministros	28,496	32,033
Gastos por estimación de cuentas incobrables (nota 8)	572,285	767,190
Otros gastos operacionales diversos	<u>314,404</u>	<u>291,704</u>
	<u>5,173,773</u>	<u>5,279,562</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

27. Otros gastos operacionales (continuación)

- (a) Corresponden a servicios contratados para gestión de cobros y reclamaciones de clientes, servicios de brigadas de conexión y reconexión y otros.
- (b) Corresponde a impuesto del 3% sobre los cobros mensuales que se paga a los ayuntamientos por concepto del uso de aceras.

28. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los compromisos y contingencias de la Compañía se resumen como siguen:

Compromisos

Contratos compra de energía

- (a) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Empresa Generadora HAINA (EGEHAINA) desde agosto de 2001 hasta julio de 2016. Este contrato forma parte del denominado Acuerdo de Madrid. A través de dicho contrato EGEHAINA proveerá a Edesur capacidad a un precio base por KW-mes indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base de 5.5¢, ctvs. US\$/kWh ajustado por el costo del combustible fuel-oil y la inflación de los Estados Unidos de América. El mismo estipula la compra de 138 MW de potencia contratada. Las compras de energía asociadas a este contrato al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a US\$144 millones equivalente a RD\$6,500 (2014: US\$235.9 equivalente a RD\$10,465 millones) y forman parte de los costos y gastos de operación en la línea de compra de energía eléctrica en los estados del resultado integral que se acompañan. La Compañía ha reconocido una provisión del costo inevitable de este contrato.
- (b) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Empresa Generadora HAINA (EGEHAINA) desde agosto del 2001 hasta julio de 2016. Este contrato es para abastecer la demanda del Sistema Aislado de Pedernales (ciudad de Pedernales). A través de dicho contrato EGEHAINA proveerá a Edesur capacidad a un precio base por KW-mes indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base de 5.5¢ ctvo. US\$/kWh ajustado por el costo del combustible fuel-oil y la inflación de los Estados Unidos de América. El mismo estipula la compra de 1.5 MW de potencia contratada revisable periódicamente según acuerdo entre las partes. Las compras de energía asociadas a este contrato al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a US\$2.2 millones equivalentes a RD\$99.8 millones (2014: US\$3.5 millones equivalente a RD\$155 millones) y forman parte de los costos y gastos de operación en la línea de compra de energía eléctrica en los estados del resultado integral que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por pagar por compra de energía a este generador, más intereses, ascienden a US\$10.4 millones equivalentes a RD\$471.4 millones (2014: US\$99.5 equivalentes a RD\$4,413 millones).

- (c) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Empresa Generadora ITABO (EGEITABO) desde agosto del 2001 hasta julio del 2016. Este contrato forma parte del denominado Acuerdo de Madrid. A través de dicho contrato ITABO proveerá a Edesur capacidad a un precio base por KW-mes indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base de 5.2¢, ctvo. US\$/kWh ajustado por el costo del carbón y la inflación de los Estados Unidos de América. El mismo estipula la compra de 109 MW de potencia contratada.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos compra de energía (continuación)

La compra de energía asociada a este contrato al 31 de diciembre de 2015 ascendió a US\$87.5 millones equivalentes a RD\$3,947 millones (2014: US\$89.4 equivalentes a RD\$3,966 millones) y forman parte de los costos y gastos de operación en la línea de compra de energía eléctrica en los estados del resultado integral que se acompañan. La Compañía ha reconocido una provisión del costo inevitable de este contrato. Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por pagar a este generador por compra de energía, más intereses, ascienden a US\$3.8 millones equivalente a RD\$174.8 millones (2014: US\$99.5 equivalentes a RD\$1,518 millones).

- (d) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Empresa Generadora Gas Natural Fenosa (Palarama - La Vega) desde agosto de 2001 hasta julio de 2016. Este contrato forma parte del denominado Acuerdo de Madrid. A través de dicho contrato Gas Natural Fenosa proveerá a Edesur capacidad a un precio base por KW-mes indexado por la inflación de los Estados Unidos de América y energía a un precio base de 5.5¢ ctvo. US\$/KWh ajustado por el costo del combustible fuel-oíl y la inflación de los Estados Unidos de América. El mismo estipula la compra de 80 MW de potencia contratada.

La compra de energía asociada a este contrato al 31 de diciembre de 2015 ascendió a US\$77.6 millones equivalente RD\$3,501 millones (2014: US\$109.6 millones equivalentes a RD\$4,690) y forman parte de los costos y gastos de operación en la línea de compra de energía eléctrica en los estados del resultado integral que se acompañan. La Compañía ha reconocido una provisión del costo inevitable de este contrato.

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por pagar por compra de energía a este generador, más intereses, ascienden a US\$17.6 equivalentes a RD\$802 millones (2014: US\$19 equivalentes a RD\$826.5 millones).

- (e) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID) el cual inició el 1ro. de enero hasta el 31 de diciembre de 2015, con duración de un año. Este contrato se renueva por períodos iguales por acuerdo entre las partes, y para el 2015 este contrato no estipula potencia contratada. A través de dicho contrato, EGEHID proveerá a Edesur energía a un precio base de 5.40¢ ctvo. US\$ por kWh ajustado por el costo del combustible y la inflación de los Estados Unidos de América. La compra de energía asociada con este contrato en el año terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendió a US\$32.1 millones equivalente a RD\$1,450 millones (2014: US\$36.6 equivalente a RD\$1,624 millones) y forma parte de los costos y gastos de operación en la línea de compra de energía eléctrica en los estados del resultado integral que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por pagar por compra a EGEHID, más intereses, ascienden a US\$51.3 equivalente a RD\$2,317 millones (2014: US\$34 equivalentes RD\$1,444 millones).

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Contratos compra de energía (continuación)

- (f) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) desde el 2 de enero hasta el 31 de diciembre de 2015. Este contrato se renueva automáticamente, por períodos iguales, a menos que una de las partes comunique a la otra la intención de no renovarlo. El mismo estipula la compra de 80MW y 45MW. La compra de energía asociada a este contrato al 31 de diciembre de 2015 ascendió US\$48.5 equivalente a RD\$2,200 millones (2014: RD\$6,795 millones) y forman parte de los costos y gastos de operación en los estados del resultado integral que se acompañan.

Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por pagar a CDEEE por compra de energía eléctrica, más intereses, ascienden a US\$221.4 equivalente a RD\$9,104 millones (2014: US\$278 equivalente a RD\$11,807 millones).

- (g) La Compañía mantiene contrato de compra de energía con la Empresa Generadora AES Andrés desde el mes de marzo de 2015 hasta el 31 de diciembre de 2015. Este contrato podría ser renovado por períodos iguales, por acuerdo entre las partes. El mismo no estipula la compra de potencia contratada. A través de dicho contrato AES Andrés proveerá a Edesur energía a un precio base de once (11) centavos. US\$/kWh ajustado por el costo del combustible gas natural y la inflación de los Estados Unidos de América. La compra de energía asociada a este contrato al 31 de diciembre de 2015 ascendió a RD\$20.2 millones equivalentes a RD\$915.0 millones y forma parte de los costos y gastos de operación en los estados del resultado integral que se acompañan.

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 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

La Compañía mantiene contratos de arrendamientos operativos de inmuebles donde operan sus oficinas administrativas y comerciales. Estos contratos tienen duración de uno (1) a tres (3) años renovables automáticamente. Al 31 de diciembre de 2015, el gasto por este concepto ascendió aproximadamente a RD\$214,386 (2014: RD\$198,607), los cuales se encuentran registrados en el renglón de otros gastos operacionales en el estado del resultado integral que se acompaña. El compromiso de pago por este concepto para los próximos tres (3) años, es como sigue:

Año	RD\$
2016	231,793
2017	250,333
2018	278,419
	<u>760,545</u>

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Arrendamientos de postes

Edesur tiene acuerdos firmados con las empresas, Compañía Dominicana de Teléfonos (Codetel), Compañía de Integración de Equipos de Radio (Camtel), ASTER, Wind Telecom y Tricom, por los derechos de arrendamiento de postes. Estos contratos tienen vigencia de 10 años, con los siguientes vencimientos, Codetel en el 2022, Camtel en el 2020, Tricom entre el 2018 y 2019 y el de Wind Telecom que vence en el 2021.

Los precios mensuales convenidos entre las partes son US\$1 Codetel, US\$0.50 y US\$1 Tricom, S. A., US\$1 Camtel, US\$0.50 ASTER, y US\$1 Wind Telecom, trimestralmente por cada poste. Al 31 de diciembre de 2015, las cuentas por cobrar producto de estos contratos ascienden a RD\$45 millones (2014: RD\$37.6 millones). Los ingresos por alquiler ascienden a RD\$43.1 millones (2014: RD\$47.8 millones), los cuales se incluyen como parte de los ingresos en el rubro de otros servicios en los estados del resultado integral que se acompañan.

Año	Año 2015		Año 2014	
	(en US\$)	(en RD\$)	(en US\$)	(en RD\$)
2015	1,071	48,374	1,071	48,374
2016	1,166	57,038	1,166	57,038
2017	1,166	59,324	1,166	59,324
2018	1,166	61,691	1,166	61,691
2019	1,166	61,915	1,166	61,915
2020	1,166	64,398	1,166	64,398
2021	1,166	66,730	1,166	66,730
	<u>8,067</u>	<u>419,470</u>	<u>8,067</u>	<u>419,470</u>

Contratos de servicios

La Compañía mantiene contratos con empresas comerciales y financieras, según los cuales las mismas operan como agentes de cobros de la Compañía, sujetos a un reglamento establecido. El monto pagado a estas agencias oscila entre RD\$10 y RD\$13 por cada factura cobrada. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, el monto pagado por este concepto ascendió a aproximadamente RD\$22,914 (2014: RD\$18,140), los cuales se incluyen como otros gastos operacionales en el estado del resultado integral que se acompañan.

Compromisos con Organismos Reguladores

La Ley General de Electricidad No. 125-01 de fecha 17 de julio de 2001, establece en los artículos 49 y 50 que la Compañía deberá pagar mensualmente el 1% de las ventas totales del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) como sigue: El 25% del 1% de las ventas totales a la Comisión Nacional de Energía (CNE) y el 75% del 1% de las ventas totales a la Superintendencia de Electricidad (SIE). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 los gastos por concepto de aportes a la SIE ascendieron a RD\$94,272 (2014: RD\$124,528) y los gastos por concepto de aportes a la CNE ascendieron a RD\$31,424 (2014: RD\$41,552), los cuales se incluyen como parte de los costos y gastos operacionales en la línea de los otros gastos operacionales en los estados del resultado integral que se acompañan.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

28. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos (continuación)

Compromisos con Organismos Reguladores (continuación)

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 17% (2014: 17%) 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\$50,923 (2014: RD\$44,313), los cuales se incluyen como parte de los costos y gastos operacionales en la línea de los otros gastos operacionales en los estados del resultado integral que se acompañan.

Contingencias

Tal como se indica en la nota 7, la Compañía mantiene restricciones de efectivo que surgen del curso normal de las operaciones, básicamente por caída de cables que ocasionan lesiones permanentes, cortes injustificados, incendios, entre otros. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene una línea de crédito por un monto de RD\$700,000, con la cual puede hacer uso de sus fondos restringidos hasta este monto. Adicionalmente, la Compañía mantiene seguros de fianzas para cubrir cualquier valor restringido que sea mayor al valor de la línea de crédito.

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\$2,375 millones (2014: RD\$2,429 millones). La Compañía estima que esta provisión es suficiente para cubrir el impacto 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, deuda y documentos por pagar a corto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas, algunas acumulaciones y retenciones por pagar y los depósitos y fianzas recibidos de clientes. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es financiar operaciones. 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 éstos instrumentos financieros son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía, apoyadas por su Consejo de Administración, revisa y acuerda las políticas para el manejo de estos riesgos, y dictan las políticas de gestión de los mismos, como se resume a continuación:

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

29. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (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 tipos de riesgos: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y riesgos de precio de 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.

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
Dólares estadounidenses:		
	+5%	1,554,241
2015	-5%	(1,554,241)
	+5%	1,186,058
2014	-5%	(1,186,058)

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 recibidas 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 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:

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

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

Riesgo de tasa de interés (continuación)

	<u>Variación de la Tasa de Interés</u>	<u>Efecto en Resultados</u>
2014		
Dólar estadounidense	+0.10	\$ 337
Peso dominicano	+0.12	\$ 89,000
2015		
Dólar estadounidense	+0.10	\$ 567
Peso dominicano	+0.12	\$ 69,320

Riesgo de precios de combustibles

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio de los 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 el monitoreo de este riesgo está fundamentada en la diversificación de la base de generación de energía en la República Dominicana, así como en la renegociación de los contratos con los generadores de energía.

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. La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial. La exposición al riesgo de crédito en el caso de que los clientes no cumplan con el pago de la energía, estos son desconectados del sistema, además existen leyes que penalizan la falta de pago a los usuarios de la energía eléctrica. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Con respecto al riesgo de crédito con entidades relacionadas del Gobierno, la Compañía monitorea el historial de pago de estas y reconoce una estimación de pérdida en aquellas cuentas por cobrar que no son garantizadas y que presenten atrasos significativos en el cobro de sus saldos; el riesgo con otros activos financieros 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 optimizar 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.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

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

	2015				Total
	Vencidas	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	
Deuda a largo plazo incluye porción corriente	-	-	3,170,548	11,958,809	15,129,357
Documentos por pagar	-	1,596,223	4,486,533	-	6,082,756
Cuentas por pagar comerciales y otras	4,740,014	-	640,751	-	5,380,765
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23,170,753	-	-	-	23,170,753
Depósito y fianzas recibidos de clientes	-	443,190	1,438,168	-	1,881,358
	<u>27,910,767</u>	<u>2,039,413</u>	<u>9,736,000</u>	<u>11,958,809</u>	<u>51,644,989</u>

	2014				Total
	Vencidas	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de un año	
Deuda a largo plazo incluye porción corriente	-	36,405	-	28,553	64,958
Documentos por pagar	-	5,836,285	282,560	-	6,118,845
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	11,516,202	1,782,436	-	13,298,638
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	17,385,548	-	-	17,385,548
Depósito y fianzas recibidos de clientes	-	517,776	1,743,072	-	2,260,848
	-	<u>35,292,216</u>	<u>3,808,068</u>	<u>28,553</u>	<u>39,128,837</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 se desarrolla la Compañía. Adicionalmente, cada año se incluyen en el presupuesto oficial del Gobierno 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

Como se indica en la nota 4.3, los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar a partes relacionadas, depósitos y fianzas recibidos de clientes y ciertas acumulaciones y retenciones 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. Asimismo, el valor en libros de los documentos por pagar y de las cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

30. Instrumentos financieros (continuación)

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.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, 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.

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:

- 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 RD\$51,377 millones (2014: RD\$50,807 millones) y un déficit patrimonial a esa fecha de RD\$13,795 millones (2014: RD\$18,088 millones). En adición, presenta un déficit en el capital de trabajo al 31 de diciembre de 2014 de RD\$33,472 millones (2014: RD\$34,382 millones) y presenta pérdidas netas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015 por RD\$570 millones (2014: RD\$1,249 millones) y flujo de efectivo negativo en las actividades de operación de RD\$9,324 (2014: RD\$1,733 millones) por el año terminado en esa fecha.

Aunque estos resultados han puesto a la Compañía de conformidad con la Ley 479-08, a que los accionistas tomen una decisión en relación con esta situación financiera, la Administración de la Compañía expone los siguientes planes que considera mejoran la situación financiera y de resultado actual:

- La descapitalización financiera experimentada por la Compañía durante décadas hace imprescindible el diseño e implementación de una estrategia que le permita recuperar definitivamente su negocio eléctrico, esto es, restablecer la capacidad de generar utilidades con la prestación del servicio de distribución de electricidad a sus clientes.
- El marco temporal definido para esta estrategia es de siete (7) años, de los cuales tres (3) ya fueron ejecutados. Las metas estratégicas que se ha propuesto lograr EDESUR en el período 2016-2020, son los siguientes:

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

31. Posición financiera (continuación)

Métrica	Cierre			Metas Anuales	
	2016	2017	2018	2019	2020
Pérdida de Energía %	28.63%	25.65%	20.85%	17.85%	15.00%
Reducción Neta de Pérdidas	(0.53%)	(2.98%)	(4.80%)	(3.00%)	(2.85%)
Índice de Cobranzas %	96.30%	96.50%	97.00%	97.50%	98.00%
Índice Recuperación Efectivo (CRI)	68.73%	71.75%	76.77%	80.09%	83.30%
Reducción Gastos Operativos / Ingresos	23.54%	19.35%	17.90%	16.45%	15.00%
Flujo Operacional de Efectivo (MMUS\$)	20.7	21.26	26.4	24.1	61.5

- Las estrategias diseñadas le proporcionarán a la Compañía el sentido único de dirección estratégica que necesita para alinear todas sus decisiones, actuaciones, esfuerzos y recursos, en pro de su recuperación financiera.
- Este sentido único de dirección estratégica está especificado por el estado futuro deseado para la Compañía, compuesto por el conjunto de sus valores, seguridad, integridad, compromiso, sensibilidad, excelencia, su visión, una cultura organizacional basada en la integridad y en un alto desempeño, y por la calidad de las relaciones que se ha propuesto establecer con sus grupos de interés, especialmente con sus clientes.
- La base de la gestión de los ingresos está en el desarrollo de proyectos de reducción de pérdidas no técnicas de energía, de incremento de la venta de energía y de mejoramiento de la cobranza. Esto último, se resume en la frase "cada KWh comprado debe ser distribuido, medido, facturado y cobrado". La base de la gestión de los egresos en la reducción (u optimización) de sus costos y gastos".
- Los proyectos y programas cotidianos de reducción de pérdida no técnicas de energía serán desarrollados bajo los esquemas de grandes clientes, clientes regulares y barrios. Estos proyectos se enfocarán en normalizar los puntos de suministro de los grandes consumidores (comerciales y residenciales) y en suscribir Pactos Sociales con grupos de clientes, mediante una propuesta de valor hacia ellos, con el objetivo de llegar a declarar los sectores "24 horas de luz".
- Las sub-estaciones y circuitos a normalizar fueron seleccionados con base en criterios de rentabilidad, criticidad y nivel de desempeño. Con estos proyectos se pretende reducir el índice de pérdidas a un 15%, elevar el índice de cobranza por sobre el 98%, y por ende obtener un índice de recuperación de efectivo (CRI) de más de 83%.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con el respaldo del Gobierno Central a través de la CDEEE, ya que la sostenibilidad económica de las distribuidoras de electricidad ayuda a mantener un equilibrio pacífico de la gobernabilidad del Estado Dominicano. En este sentido, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía recibió de la CDEEE y del Gobierno Dominicano los flujos de efectivo necesarios para cubrir partes de sus requerimientos operacionales.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

32. Reclasificaciones

La Compañía realizó una reclasificación en la presentación del estado de situación financiera de 2014 para adecuarla a la presentación de los importes correspondientes al 2015. Un detalle se presenta a continuación:

<u>Estado de Situación Financiera</u>	<u>Según previamente reportado, al 1ro. de enero de 2014</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Según ajustado al 1ro. de enero de 2014</u>
Activos:			
Inventarios para operación e instalación de redes (a)	899,429	(899,429)	-
Total activos corrientes	6,759,824	(899,429)	5,860,395
Propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos (a)	15,103,382	899,429	16,002,811
Total activos corrientes	<u>31,164,749</u>	<u>-</u>	<u>31,164,749</u>

(a) para reclasificar el inventario y presentar el mismo como parte del rubro de propiedad, instalaciones técnicas, mobiliario y equipos de acuerdo con lo establecido en el párrafo 8 de la Norma Internacional de Contabilidad No. 16 "Propiedad, Planta y Equipos".

33. Eventos subsecuentes

Un detalle de los eventos subsecuentes relevantes ocurridos desde el 1ro. de enero de 2015 hasta el 26 de marzo de 2019, son los siguientes:

- En el mes de enero de 2016, la Compañía recibió desembolso de préstamo sindicado por el monto de US\$140 millones, el cual fue utilizado para el pago de energía suministrada por los generadores.
- Durante los meses de enero, febrero y mayo de 2016, la Compañía firmó contrato de venta de energía con clientes UNR que facturaron RD\$252.4 millones en el período señalado.
- En el mes de julio de 2016, fue efectuado un cambio en la Administración General de la Compañía.
- Durante los meses de febrero y junio de 2016, la Compañía recibió el importe de US\$24 millones por parte del Ministerio de Hacienda correspondiente a los reembolsos de las cuotas pagadas de los meses de enero, febrero y marzo del acuerdo de reconocimiento de deuda a generadores.
- El 31 de julio de 2016, los contratos de compra de energía relacionados al Acuerdo de Madrid vencieron, en ese sentido, la Compañía realizó contratación de compra de energía, otorgando un contrato a corto plazo durante el período agosto a diciembre de 2016, a fin de gestionar la compra de energía requerida por la Compañía.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

33. Eventos subsecuentes (continuación)

- En el mes de enero de 2017, la Compañía recibió desembolso de préstamo sindicado por el monto de US\$140 millones, el cual fue utilizado para el pago de energía suministrada por los generadores.
- Durante los meses de enero, febrero, marzo y abril de 2017, la Compañía recibió US\$85.2 millones por parte del Ministerio de Hacienda correspondiente a los reembolsos de las cuotas pagadas de los meses de noviembre, diciembre de 2016 y enero, febrero, marzo y abril de 2017 del acuerdo de reconocimiento de deuda a generadores, dichos importes fueron de US\$45.4 millones y US\$39.8 millones, respectivamente.
- Durante el mes de abril de 2017, Edesur firma con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), contrato de compra de energía renovable (2), cierre de ciclo combinados de las Centrales Los Mina V y VI, y traspaso de condiciones de contrato CDEEE - CESPM, la duración de estos contratos es de un (1) año.
- Durante el año 2017, la Compañía recibió US\$ 135.4 millones por parte del Ministerio de Hacienda de los cuales US\$66.7 millones correspondieron a los reembolsos de las cuotas pagadas en el período (enero- septiembre 2017) del acuerdo de reconocimiento de deuda a generadores y US\$68.7 millones por concepto de aporte al déficit para el período señalado.
- Durante los meses de mayo y agosto de 2017, la Compañía firmó contrato de venta de energía con clientes UNR que facturaron RD\$216.6 millones en el período señalado.
- Durante el mes de octubre 2017, Edesur firma con el Banco de Reservas de la República Dominicana el 2 do. acuerdo de reconocimiento de deuda a generadores por un importe de US\$36.9 millones.
- En el mes de enero de 2018, la Compañía recibió desembolso de préstamo sindicado por el monto de US\$201 millones, el cual fue utilizado para el pago de energía suministrada por los generadores.
- Durante los meses de enero y febrero de 2018, la Compañía recibió US\$30.9 millones por parte del Ministerio de Hacienda de los cuales US\$16.6 millones correspondieron a los reembolsos de las cuotas pagadas en el período (octubre y noviembre 2017) del acuerdo de reconocimiento de deuda a generadores y US\$68.7 millones por concepto de aporte al déficit para el período señalado.
- Durante el período enero-julio 2018, la Compañía recibió US\$106.9 millones por parte del Ministerio de Hacienda de los cuales US\$58.1 millones correspondieron a los reembolsos de las cuotas pagadas en el período (octubre y noviembre 2017) del acuerdo de reconocimiento de deuda a generadores y US\$48.8 millones por concepto de aporte al déficit.
- En el mes de enero de 2019, la Compañía recibió desembolso de préstamo sindicado por el monto de US\$189 millones, de los cuales US\$140 millones fueron utilizados para el pago de energía suministrada por los generadores y US\$49 millones se transfirieron a la CDEEE para el pago de deuda.

Edesur Dominicana, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en miles de pesos dominicanos - RD\$)

33. Eventos subsecuentes (continuación)

- Durante el mes de enero 2019, la Compañía recibió US\$ 23.6 millones por parte del Ministerio de Hacienda de los cuales US\$13.9 millones correspondieron a los reembolsos de las cuotas pagadas en el período (noviembre y diciembre 2018) del acuerdo de reconocimiento de deuda a generadores y US\$9.7 por concepto de aporte al déficit para el período anterior señalado.
- Durante el mes de febrero 2019, la Compañía recibió US\$15.6 millones por parte del Ministerio de Hacienda de los cuales US\$7.8 millones correspondieron al reembolso de la cuota pagada en el mes de enero 2019 del acuerdo de reconocimiento de deuda a generadores y US\$7.8 por concepto de aporte al déficit para el período señalado.
- Hasta el 26 de marzo 2019, la Compañía ha recibido US\$32.6 millones por parte del Ministerio de Hacienda de los cuales US\$7.8 millones correspondieron al reembolso de la cuota pagada en el mes de febrero 2019 del acuerdo de reconocimiento de deuda a generadores; US\$8 millones por concepto de aporte al déficit para el período señalado y US\$16.9 reembolso para el pago de deuda.