

**Fondo Patrimonial de las Empresas  
Reformadas (FONPER)**

**Estados Financieros (con el Informe de los  
Auditores Independientes)**

**31 de diciembre del 2015**

# **Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)**

## Estados Financieros

### Contenido

	Pág.
Informe de los Auditores Independientes.....	1-2
Balances Generales.....	3
Estados de Rendimiento Financiero.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7-29

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los estados de rendimiento financiero, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

La Administración es responsable de 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 necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

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

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER), al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

### *Asuntos de Énfasis*

Sin modificar nuestra opinión, tal como se menciona en las notas 7, 10 y 17 a los estados financieros donde se informa que el Fondo recibe el 100% de sus ingresos de empresas asociadas, según establece la Ley 124-01. En adición se mantienen saldos importantes con entes asociados.



14 de Diciembre de 2016  
Santo Domingo, D. N.  
República Dominicana

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Estados de Situación Financiera

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos		
Corriente:		
Efectivo y equivalente de efectivo (notas 5, 23 y 24)	2,084,462,195	1,047,520,284
Cuentas por cobrar (notas 6, 23 y 24)	577,874	2,021,590
Gastos pagados por anticipados (nota 8)	4,426,877	3,752,034
Total activos corrientes	<u>2,089,466,946</u>	<u>1,053,293,908</u>
Préstamos por cobrar a largo plazo (notas 9 y 23 y 24)	-	55,600,000
Inversiones en asociadas (nota 10)	17,124,292,864	17,172,778,042
Programas y proyectos en ejecución (nota 11)	14,771,685	4,490,417
Mobiliarios, equipos y mejoras, neto (nota 12)	9,329,426	7,301,204
Otros activos (nota 13)	1,414,112	455,997
<b>Total activos</b>	<b><u>19,239,275,033</u></b>	<b><u>18,293,919,568</u></b>
Pasivos		
Corriente:		
Cuentas por pagar (notas 14, 23 y 24)	637,982,705	610,626,383
Acumulaciones por pagar y otros pasivos (nota 15)	8,057,240	5,327,056
Total pasivos corrientes	<u>646,039,945</u>	<u>615,953,439</u>
Patrimonio del Estado Dominicano (nota 16):		
Aportes del Estado Dominicano	15,088,183,011	14,904,505,973
Rendimientos acumulados	3,505,052,077	2,773,460,156
Total patrimonio del Estado Dominicano	<u>18,593,235,088</u>	<u>17,677,966,129</u>
<b>Total pasivos y patrimonio del Estado Dominicano</b>	<b><u>19,239,275,033</u></b>	<b><u>18,293,919,568</u></b>

Las notas (1 a la 27) forman parte integral de los estados financieros.

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Estados de Rendimiento Financiero

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

(Valores expresados en RD pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:		
Ingresos por participación patrimonial (nota 17)	2,468,761,806	3,891,007,557
Otros ingresos	704,171	792,628
	<u>2,469,465,977</u>	<u>3,891,800,185</u>
Costos de proyectos y donaciones (nota 18)	<u>1,252,168,253</u>	<u>390,080,714</u>
Rendimiento bruto	1,217,297,724	3,501,719,471
Gastos de operaciones: (notas 19, 20, 21 y 22)		
Compensación al personal	250,604,201	223,592,503
Impuestos sobre dividendos recibidos y otras tasas	283,790,302	135,231,408
Pérdida en asociadas	19,076,470	7,214,383
Otros gastos generales y administrativos	132,527,394	44,888,603
	<u>685,998,367</u>	<u>410,926,897</u>
Rendimiento en operaciones	531,299,357	3,090,792,574
Otros ingresos, netos:		
Intereses ganados	52,414,145	18,249,592
Ganancia en moneda extranjera	8,332,040	10,658,823
	<u>60,746,185</u>	<u>28,908,415</u>
<b>Rendimiento neto</b>	<b><u>592,045,542</u></b>	<b><u>3,119,700,989</u></b>

Las notas (1 a la 27) forman parte integral de los estados financieros.

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014

*(Valores expresados en RD pesos)*

	<b>Aportes del Estado Dominicano</b>	<b>Rendimientos acumulados</b>	<b>Patrimonio del Estado Dominicano</b>
<b>Balance al 31/12/2013</b>	<b>10,798,352,200</b>	<b>1,835,987,041</b>	<b>12,634,339,241</b>
Ajustes período anterior (nota 25)	-	(2,182,227,874)	(2,182,227,874)
Ajuste aportes (nota 16)	4,106,153,773	-	4,106,153,773
Rendimiento neto	-	3,119,700,989	3,119,700,989
<b>Balance al 31/12/2014</b>	<b>14,904,505,973</b>	<b>2,773,460,156</b>	<b>17,677,966,129</b>
Ajustes período anterior (nota 25)	-	139,546,379	139,546,379
Ajustes aportes (nota 16)	183,677,038	-	183,677,038
Rendimiento neto	-	592,045,542	592,045,542
<b>Balance al 31/12/2015</b>	<b>15,088,183,011</b>	<b>3,505,052,077</b>	<b>18,593,235,088</b>

*Las notas (1 a la 27) forman parte integral de los estados financieros.*

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Estado de Flujos de Efectivo

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

(Valores expresados en RD pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación entre el rendimiento neto y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Rendimiento neto	592,045,542	3,119,700,989
Ajustes para conciliar el rendimiento neto con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación	3,232,452	3,178,994
Amortización	642,750	315,449
Participación patrimonial en asociados	(2,774,643,617)	(5,812,080,988)
Ajustes años anteriores	(139,546,379)	(2,182,227,874)
Producto retiro activos fijos	124,564	-
Reservas cuentas dudosas	-	2,729,757
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	1,443,716	(4,560,116)
Préstamos por cobrar largo plazo	55,600,000	
Gastos pagados por anticipado	(674,843)	995,004
Programas y proyectos en ejecución	(10,281,268)	(3,872,926)
Otros activos	(1,600,865)	(321,469)
Cuentas por pagar	27,356,322	91,345,943
Acumulaciones por pagar y otros activos	2,730,184	1,642,642
Total de ajustes	<u>(2,556,524,226)</u>	<u>(7,902,855,584)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(1,964,478,684)</u>	<u>(4,783,154,595)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Dividendos recibidos sobre inversiones en asociadas	2,823,128,795	1,346,099,183
Adquisición de mobiliarios y equipos	(5,385,238)	(3,715,784)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>2,817,743,557</u>	<u>1,342,383,399</u>
Flujo de efectivo por las actividades de Financiamiento:		
Aumento de capital	183,677,038	4,106,153,773
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>183,677,038</u>	<u>4,106,153,773</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	1,036,941,911	665,382,577
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>1,047,520,284</u>	<u>382,137,707</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<b><u>2,084,462,195</u></b>	<b><u>1,047,520,284</u></b>

Las notas (1 a la 27) forman parte integral de los estados financieros.



# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

---

### 1 Entidad

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER), es una Institución autónoma del Estado Dominicano, con personalidad jurídica y patrimonio propio, cuyo objetivo principal es conservar y custodiar las acciones del Estado en las Empresas capitalizadas.

El Artículo 20 de la Ley No. 141-97 contempla la creación de un Fondo Patrimonial para el Desarrollo, en el cual se colocaría toda la propiedad accionaria del Estado en las Empresas Capitalizadas y/o los recursos generados por cualesquiera otras de las modalidades establecidas en dicha Ley.

Para dar cumplimiento a esta disposición, fue creado el Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER), mediante la Ley No. 124-01 de fecha 24 de julio del 2001, como una institución estatal autónoma, con patrimonio y personalidad jurídica propia. Los activos y recursos colocados en FONPER son el resultado de los activos que originalmente pertenecían a empresas autónomas del Estado que fueron aportadas por este a nuevas sociedades comerciales o que fueron objeto de otras de las modalidades de reforma prevista en la Ley No. 141-97.

Las empresas capitalizadas son las siguientes:

- Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.
- Empresa Generadora de Electricidad Itabo S. A.
- Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A.
- Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A.
- Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A.
- Molinos del Ozama, C. por A.
- La Tabacalera, C. por A.

El Fondo está exento del pago de impuesto sobre la renta, según lo estipulado en el Artículo No. 299 del Código Tributario de la República Dominicana.

FONPER tiene sus oficinas administrativas en la Ave. Gustavo Mejía Ricart #73 esquina Agustín Lara, Ens. Serrallés, Edificio Gubernamental Dr. Rafael Kasse Acta, pisos 6to. y 7mo., Santo Domingo, D. N.

Un detalle de los principales funcionarios del FONPER al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

---

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
Fernando Rosa Rosa	Presidente
Magalys Medina	Vice-Presidenta Administrativa
Héctor Bienvenido Morales	Director de Auditoría Interna
María Esther Fernández	Directora Financiera
Luis Antonio Moquete Pelletier	Director Jurídico
Juan Carlos de los Santos	Director Informática
Alba María Zorrilla	Directora Gestión Humana
Nelson Encarnación	Director Relaciones Públicas
Henry Tavarez	Director de Edificaciones y Construcciones
Deidania Rivera	Directora de Proyectos Sociales
Luz María Reyes	Directora de Planificación y Desarrollo
Salvador Ricourt	Director de Gestión Patrimonial

## 2 Bases de presentación

### 2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros que se acompañan han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). La Institución aprobó la emisión de los estados financieros en fecha 21 de Abril de 2017.

### 2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico.

### 2.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), por ser su moneda funcional. Esta práctica está de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.21 (NIC 21).

### 2.4 Principales estimaciones utilizadas

Para la presentación de los estados financieros la Administración ha realizado estimados y suposiciones que afectan los valores reportados de activos y pasivos de igual manera se afectan las partidas de ingresos y gastos. Los resultados finales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los registrados.

### 2.5 Uso de estimados y juicios

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Estas Normas requieren que la Administración haga estimados y suposiciones que afectan las cantidades reportadas de activos y pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Los resultados finales de estas estimaciones y suposiciones podrían ser diferentes a los montos estimados.

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

---

Las estimaciones y suposiciones son revisadas. Los efectos de los cambios, si alguno, son reconocidos en el período del cambio y períodos futuros, si éstos son afectados.

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

- ◆ Nota 13 Mobiliarios, equipos y mejoras, neto
- ◆ Nota 24 Instrumentos financieros

### 3 Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas contables más importantes utilizadas por el Fondo en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

#### 3.1 Inversiones en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Fondo tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operaciones. Se asume que existe una influencia significativa cuando el Fondo posee entre el 20% y el 50% del derecho a voto de otra Entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se reconocen según el método de participación y se registran inicialmente al costo.

Los estados financieros incluyen la participación del Fondo en los ingresos y gastos y en los movimientos patrimoniales de las inversiones reconocidas según el método de participación, después de realizar ajustes para alinear las políticas contables con las del Fondo, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta que esta termina.

Cuando la porción de pérdidas del Fondo excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluye cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se discontinúa reconocimiento de las pérdidas, excepto en el caso que el Fondo tenga la obligación y haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa.

#### 3.2 Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se traducen de acuerdo a la tasa de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos en moneda extranjera son registrados utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la traducción de los activos y pasivos se registran como ganancia (pérdida) en cambio en el renglón de ingresos (costos) financieros en los estados de resultados que se acompañan. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la tasa de cambio utilizada para traducir las cifras de moneda extranjera a pesos dominicanos fue de RD\$45.47 y RD\$44.36, respectivamente, en relación con el dólar estadounidense.

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

---

### 3.3 Instrumentos financieros

#### Activos financieros no derivados

El Fondo reconoce inicialmente los préstamos y las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Fondo da de baja a un activo financiero cuando los derechos contractuales del flujo de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir del flujo de efectivo contractual en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con el activo financiero. Cualquier participación de los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por el Fondo, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en los balances generales, cuando y solo cuando, el Fondo cuenta el derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar, sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

El Fondo clasifica los activos financieros no derivados: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el Fondo solo mantiene activos financieros bajo la categoría de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.

#### Pasivos financieros no derivados

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Fondo da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

El Fondo clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son mantenidos y reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

---

### 3.4 Mobiliarios y equipos

#### Reconocimiento y medición

Las partidas de mobiliarios y equipos son registradas al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia Entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, los costos de dismantelar y remover las partidas, de restaurar el lugar donde estén ubicados y los costos por préstamos capitalizados. Los programas de computadora adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad del equipo relacionado, son capitalizados como parte de los equipos. Cuando los componentes de un activo poseen vida útil diferente, son contabilizados como partidas separadas.

Las ganancias o pérdidas de una partida de mobiliario y equipos son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros del mobiliario y equipos, se reconocen netos dentro de otros ingresos en los estados de resultados que se acompañan.

#### Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el desembolso fluyan al Fondo. Las reparaciones y mantenimiento continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

#### Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo de un activo u otro monto se sustituye por el costo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de mobiliarios y equipos puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Los elementos de mobiliarios y equipos se deprecian desde la fecha en la que estén instaladas y listas para su uso o en el caso de activos construidos internamente, desde la fecha que el activo este completado y en condiciones de ser usado. Los mobiliarios, equipos de oficina y mejoras son depreciados en un período de vida útil de 5 años.

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

---

### 3.5 Deterioro

#### Activos financieros no derivados

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese o esos eventos de pérdida, han tenido un efecto negativo en el flujo de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados incluye mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado por el Fondo en términos que este no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarara en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores en el Fondo, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento. Además para una inversión en un instrumento de patrimonio una disminución significativa o prolongada de las partidas en su valor razonable por debajo del costo.

#### Activos financieros medidos a costo amortizado

El Fondo considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado (cuentas y partidas por cobrar) tanto a nivel específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado aun. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgos similares.

Al evaluar el deterioro colectivo el Fondo usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida ajustados por los juicios de la Administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales evaluando si hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del flujo de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando esto ocurra, después de que se haya reconocido el deterioro, causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultado.

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

---

### Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financiero del Fondo se revisa en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generado de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de una activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso se descuentan el flujo de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupado en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujo de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de el flujo de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Para otros activos una pérdida por deterioro se reversa solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habrá sido determinado neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro

### **3.6 Prestaciones laborales**

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. El Fondo registra el pago de prestaciones como gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por ésta.

### **3.7 Reconocimiento de ingresos**

La totalidad de los ingresos registrados por el Fondo provienen de la participación patrimonial en empresas asociadas, por lo que estos ingresos no incluyen ventas de bienes y servicios.

El Fondo reconoce sus ingresos por el método de participación patrimonial, el cual consiste en reconocer su participación proporcional en los beneficios o pérdidas de las empresas en que participa con un 20% o más del capital. El Fondo reconoce los gastos hasta que el valor de su inversión es cero. Igualmente se reconocerá ingresos posteriores a los gastos ya reconocidos en el momento que dichos ingresos iguallen las pérdidas no reconocidas.

# **Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)**

## **Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2015 y 2014**

*(Valores expresados en RD pesos)*

---

### **3.8 Provisiones**

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Fondo tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesite utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

### **3.9 Beneficios a corto plazo a empleados**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si el Fondo posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto por resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada a confiabilidad.

### **3.10 Costos de proyectos**

Corresponde a los costos y gastos incurridos por el Fondo para el desarrollo y construcción de los diferentes proyectos a ser donados. El Fondo mantiene bajo la cuenta programas y proyectos en ejecución aquellos costos y gastos que están bajo su administración hasta concluir los proyectos y se reconocen como gastos cuando los mismos son entregados a las instituciones y/o comunidades correspondientes.

### **3.11 Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos financieros comprenden los intereses ganados sobre inversiones, préstamos y ganancias o pérdidas en cambio de moneda extranjera. Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando el método de interés efectivo. Otros intereses ganados y pagados son acreditados o cargados en las operaciones del período en la medida en que se generen o se incurran. Las ganancias o pérdidas en cambio de moneda extranjera son presentadas netas en los estados de resultados que se acompañan.

### **3.12 Aportes en acciones**

Los aportes en acciones recibidos del Estado Dominicano destinados a inversiones de capital se registran como parte del patrimonio y las mismas son registradas en el momento que se completa el proceso de capitalización de las empresas reformadas.



# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

---

### 3.13 Impuesto sobre la renta

El Fondo está exento del pago del impuesto sobre la renta, según lo estipulado en el Artículo 299 del Código Tributario de la República Dominicana. No obstante los ingresos por concepto de dividendos percibidos, están sujetos a la retención del 10% del impuesto sobre la renta como pago único y definitivo, según se establece en el Artículo 308 del Código Tributario, modificado por el Artículo 8 de la Ley No. 253-12.

## 4 Determinación de los valores razonables

Los siguientes métodos y suposiciones fueron utilizados para estimar el valor razonable de cada clase de instrumento financiero.

- El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar y otros pasivos es igual al valor en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- El valor razonable de los préstamos por cobrar e inversiones a corto plazo fueron estimados por el descuento de entradas de efectivo futuro utilizando la tasa de interés del mercado vigente a la fecha de transacción.

## 5 Efectivo y equivalente de efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle del efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	200,000	200,000
Cuentas corrientes y ahorro (a)	569,115,971	76,100,828
Depósitos a plazo (menos de 90 días) (b)	1,515,146,224	971,219,456
	<u><b>2,084,462,195</b></u>	<u><b>1,047,520,284</b></u>

- a) Estos montos incluyen una cuenta por valor de US\$1,407,236 en ambos años la cual genera intereses de un 1% anual. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los intereses ganados por este concepto ascienden a RD\$1,114,520 y RD\$123,304, respectivamente, los cuales se incluyen como intereses ganados en el renglón de intereses ganados netos en los estados de resultados que se acompañan.
- b) Al 31 de diciembre 2015 y 2014 corresponde a inversiones en certificados financieros del Banco de Reservas de la República Dominicana. Estas inversiones generan un interés anual que oscilan entre un 5.30% a un 8.25% anual, con un vencimiento de tres meses, renovable automáticamente. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los intereses recibidos por estas inversiones ascendieron a RD\$50,254,625 y RD\$16,458,288, respectivamente y se incluyen dentro del renglón de intereses ganados en los estados de resultados que se acompañan.

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

#### 6 Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle de este renglón es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por cobrar (a)	-	10,236,250
Empleados	57,549	256,046
Otras	520,325	6,062,471
	<u>577,874</u>	<u>16,554,767</u>
Reserva para cuentas dudoso cobro (a)	-	(14,533,177)
	<u><b>577,874</b></u>	<u><b>2,021,590</b></u>

- a) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a intereses generados por concepto de préstamos otorgados a Proindustria y el Banco Agrícola a una tasa del 3% anual. Durante el año 2015 estos intereses y la provisión fueron ajustados por la Institución. Véase notas 9a y 9b.

#### 7 Saldos y transacciones con asociadas y entes relacionados

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el Fondo mantenía saldos con asociadas y con entes relacionadas, según se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	
	<u>Saldos</u>	<u>Transacciones</u>
	<u>Cuentas</u>	<u>Dividendos</u>
	<u>por pagar</u>	<u>Recibidos</u>
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	-	1,483,963,168
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	-	1,244,999,415
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (a)	624,971,667	-
Molinos del Ozama, C. por A.	-	94,166,162
	<u><b>624,971,667</b></u>	<u><b>2,823,128,745</b></u>

  

	<u>2014</u>	
	<u>Saldos</u>	<u>Transacciones</u>
	<u>Cuentas</u>	<u>Dividendos</u>
	<u>por pagar</u>	<u>Recibidos</u>
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	-	1,094,865,116
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	-	150,970,286
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (a)	601,816,530	-
Molinos del Ozama, C. por A.	-	100,263,762
	<u><b>601,816,530</b></u>	<u><b>1,346,099,164</b></u>

- a) Corresponde a donaciones destinadas para los programas de expansión rural y de mejoramiento que realiza la Unidad de Electrificación Rural y Sub-Urbana (UERS) según indica la Ley 124-01, dicha Ley establece una transferencia equivalente a un 20% de los resultados netos de las empresas capitalizadas. Al 31 de diciembre del 2015 el gasto de donación reconocido por este concepto asciende a RD\$186,155,137 y se encuentra como parte de los costos de proyectos y donaciones en los estados de resultados que se acompañan.

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

#### 8 Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle de los gastos pagados por anticipado, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros	627,898	566,525
Papelería y suministros	3,798,979	3,185,509
	<u><b>4,426,877</b></u>	<u><b>3,752,034</b></u>

#### 9 Préstamos por cobrar a largo plazo

Los préstamos por cobrar a largo plazo corresponden a aportes realizados para programas de desarrollo a nivel nacional. Un detalle de los mismos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proindustria (a)	-	35,000,000
Banco Agrícola (b)	-	20,600,000
	<u><b>-</b></u>	<u><b>55,600,000</b></u>

- a) Préstamo otorgado para la compra de terrenos a ser utilizados en la construcción de un Parque Industrial. Este préstamo genera un interés anual de un 3%, tiene un vencimiento de 10 años hasta enero del 2017 y un período de gracia para el pago de capital de cinco (5) años hasta el año 2022. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los intereses generados por este concepto ascienden a RD\$787,500 y RD\$1,050,000, respectivamente y se incluyen dentro del renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan.

En fecha 15 de octubre de 2015, la Dirección General de Proindustria solicitó al FONPER mediante comunicaciones DG-0337-15 y DG-0338 que fueran condonados los fondos entregados en calidad de préstamos, basándose en el Art.55 de la Ley 392-07 de Proindustria. En fecha 21 de octubre de 2015 mediante Acta No.10-15 el Consejo de FONPER aprobó considerar como donación el capital RD\$35,000,000, más los intereses generados a la fecha de la solicitud. Estos RD\$35,000,000 están registrados en el estado de resultados como parte de la cuenta de costos de proyectos y donaciones.

Al 31 de diciembre del 2014 dicho préstamo estaba garantizado con valores por concepto de arrendamientos que paguen las empresas que se instalen en el Parque Industrial.

- b) Préstamo otorgado a parceleros de la Reforma Agraria para el desarrollo de invernaderos, el cual genera un interés anual de un 3%, tiene un vencimiento de 15 años hasta septiembre del 2022 y un período de gracia para el pago de capital de 10 años hasta el año 2017. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los intereses

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

generados por este concepto ascienden a RD\$257,500 y RD\$618,000, respectivamente y se incluyen dentro del renglón de ingresos financieros en los estados de resultados que se acompañan. Al 31 de diciembre del 2014 dicho préstamo estaba garantizado con las estructuras de los invernaderos financiados.

En fecha 15 de junio de 2015, mediante Acta No.06-15 el consejo de FONPER aprobó considerar como donación el capital RD\$20,600,000, más los intereses generados a la fecha. Estos RD\$20,600,000 están registrados en el estado de resultados como parte de la cuenta de costos de proyectos y donaciones.

## 10 Inversiones en asociadas

Las inversiones que posee el Fondo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a las acciones propiedad del Estado Dominicano en las empresas reformadas, incluyendo el porcentaje de participación en los beneficios netos de dicha empresas reformadas, menos los dividendos en efectivo percibidos por concepto de dicha participación.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle del monto original de la inversión así como los dividendos recibidos y la participación en los resultados de las empresas reformadas, es el siguiente:

	La Tabacalera, C. por A.	Molinos del Ozama	Empresa Generadora de electricidad Itabo, S. A.	Empresa Generadora de electricidad Haina, S. A.	Total
<b>Saldos de las inversiones al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>356,466,752</b>	<b>874,159,777</b>	<b>3,947,125,356</b>	<b>7,529,044,352</b>	<b>12,706,796,237</b>
Aumento en inversiones (a)	-	-	-	1,928,287,814	1,928,287,814
Participación del período	(7,214,383)	195,844,147	1,020,154,733	2,675,008,677	3,883,793,174
Dividendos recibidos	-	(100,263,762)	(1,094,865,136)	(150,970,285)	(1,346,099,183)
<b>Saldos de las inversiones al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>349,252,369</b>	<b>969,740,162</b>	<b>3,872,414,953</b>	<b>11,981,370,558</b>	<b>17,172,778,042</b>
Resultado integral	-	-	-	(17,247,468)	(17,247,468)
Aumento en inversiones (a)	-	-	31,975	342,173,734	342,205,709
Participación del período	(19,076,470)	273,203,706	742,633,152	1,452,924,988	2,449,685,376
Dividendos recibidos	-	(94,166,162)	(1,483,963,218)	(1,244,999,415)	(2,823,128,795)
<b>Saldos de las inversiones al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>330,175,899</b>	<b>1,148,777,706</b>	<b>3,131,116,862</b>	<b>12,514,222,397</b>	<b>17,124,292,864</b>

- a) Corresponde al reconocimiento del efecto de conversión de la inversión de los estados financieros en RD\$ a estados financieros en US\$.

Un resumen de la información financiera de las asociadas en las cuales el Fondo reconoce participación patrimonial al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

<u>Empresas Reformadas</u>	2015			
	% Participación	Total activos	Total pasivos	Activo neto
La Tabacalera, C. por A.	49.5001025	732,400,714	(65,380,075)	667,020,639
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	49.9739564	10,035,171,40	(3,769,674,061)	6,265,497,342
Molinos del Ozama, C. por A.	49.5903543	2,524,575,10	(208,059,540)	2,316,515,567
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A	49.9934710	42,969,521,172	(18,003,695,267)	24,965,825,905
Empresa Generadora de Electricidad Norte, S. A	49.9793055	-	-	-
Empresa Generadora de Electricidad Sur, S. A	49.9607597	-	-	-
Empresa Generadora de Electricidad Este, S. A	49.9381695	-	-	-
		<b>56,261,668,396</b>	<b>(22,046,808,943)</b>	<b>43,214,859,453</b>

<u>Empresas Reformadas</u>	2015				
	Total ingresos	Total gastos	Beneficios (pérdidas)	Número de acciones	Total aporte inicial
La Tabacalera, C. por A.	265,867,390	227,329,147	38,538,243	3,459,281	345,928,100
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	8,961,490,976	7,475,450,635	1,486,040,341	28,163,101	2,816,310,100
Molinos del Ozama, C. por A.	5,466,832,149	4,915,911,089	550,921,060	2,519,190	251,919,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A	20,572,741,173	17,666,511,800	2,906,229,373	22,972,500	6,586,894,711
Empresa Generadora de Electricidad Norte, S. A	-	-	-	16,198,344	1,619,834,400
Empresa Generadora de Electricidad Sur, S. A	-	-	-	17,369,599	1,736,959,900
Empresa Generadora de Electricidad Este, S. A	-	-	-	17,303,368	1,730,336,800
	<b>35,266,931,688</b>	<b>30,285,202,671</b>	<b>4,981,729,017</b>	<b>107,985,383</b>	<b>15,088,183,011</b>

<u>Empresas Reformadas</u>	2014			
	% Participación	Total activos	Total pasivos	Activo neto
La Tabacalera, C. por A.	49.5001025	788,808,534	(83,249,652)	705,558,882
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	49.9739564	14,359,521,032	(6,610,655,025)	7,748,866,007
Molinos del Ozama, C. por A.	49.5903543	2,583,946,206	(628,463,634)	1,955,482,572
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A	49.9934710	49,237,388,206	(25,339,888,428)	23,987,500,279
Empresa Generadora de Electricidad Norte, S. A	49.9793055	-	-	-
Empresa Generadora de Electricidad Sur, S. A	49.9607597	-	-	-
Empresa Generadora de Electricidad Este, S. A	49.9381695	-	-	-
		<b>67,069,664,478</b>	<b>(32,662,256,739)</b>	<b>34,397,407,740</b>

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

<u>Empresas Reformadas</u>	2014				
	<u>Total ingresos</u>	<u>Total gastos</u>	<u>Beneficios (pérdidas)</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total aporte inicial</u>
La Tabacalera, C. por A.	183,315,126	197,889,606	(14,574,480)	3,459,281	345,928,100
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	9,669,371,526	7,627,998,765	2,041,372,761	28,163,101	2,816,310,100
Molinos del Ozama, C. por A.	5,713,211,285	5,408,287,414	304,923,871	2,519,190	251,919,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	30,740,442,508	25,384,897,326	5,355,545,183	22,972,500	6,586,894,711
Empresa Generadora de Electricidad Norte, S. A.	-	-	-	16,198,344	1,619,834,400
Empresa Generadora de Electricidad Sur, S. A.	-	-	-	17,367,738	1,736,773,800
Empresa Generadora de Electricidad Este, S. A.	-	-	-	17,303,368	1,730,336,800
	<b>46,306,340,445</b>	<b>38,619,073,111</b>	<b>7,687,267,335</b>	<b>107,983,522</b>	<b>15,088,183,011</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2015 no se incluyen las informaciones de activos, pasivos, ingresos y gastos de algunas empresas reformadas, ya que a la fecha de emisión de los presentes estados, aún no se disponía de estados financieros auditados de las mismas a esa fecha.

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

### 11 Programas y proyectos en ejecución

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 corresponde a proyectos y programas con vocación de donaciones desarrollados por el Fondo en distintas localidades del País. Un detalle es como sigue:

		<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>Monto contratado</b>	<b>Avances pendientes de liquidar</b>	<b>Avances pendientes de liquidar</b>
Parque Ecológico Las Laguna.	47,179,416	621,970	617,491
Construcción 5 viviendas económicas en el municipio de Fondo Negro, Barahona.	3,563,719	-	158,583
Construcción de 8 viviendas y reconstrucción de 7 viviendas económicas en Santiago.	9,420,465	-	155,913
Construcción 15 viviendas económicas en varios sectores de San Juan de la Maguana.	10,522,393	383,196	2,010,981
Construcción 1 vivienda económica en el sector Villa Verde, Santiago.	751,140	-	143,554
Construcción 1 vivienda económica y reparación 2 viviendas en Santo Domingo.	2,199,270	-	420,312
Construcción vivienda económica en los Alcarrizos y reparación vivienda en Villa Liberación.	1,651,363	-	315,599
Reparación cancha mixta en el sector Arroyo Hondo, Santiago.	1,681,159	-	321,349
Reparación cancha mixta en el sector de Cristo Rey, Santiago de los caballeros.	1,814,992	-	346,635
Terminación del Centro Capacitación Técnico Laboral y Biblioteca y la Iglesia "Templo El Camino".	10,108,273	1,063,887	-
Construcción 20 viviendas económicas en La Guama, San Juan de la Maguana.	15,463,223	911,095	-
Construcción 30 viviendas económicas en diferentes sectores de Santiago.	20,808,065	910,768	-
Reparación del Centro Cultural Diego Ocampo, ubicado en municipio, Jacagua, Santiago	1,529,448	170,138	-
Construcción de Puente Peatonal La Islita Cayajuil, en Sector Zamarrilla, Santiago.	1,600,768	72,360	-
Construcción Nave Industria Textil, Para Asociación de Mujeres Quisqueyanas, San Pedro de Macorís.	39,680,870	6,112,395	-
Construcción de la Iglesia "Nuestra Sra. del Sagrado Corazón" en Santiago.	28,114,915	4,099,043	-
Construcción de 2 viviendas económicas en Sector Brisas del Este , Santo Domingo.	2,134,163	426,833	-
	<b>198,223,642</b>	<b>14,771,685</b>	<b>4,490,417</b>

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

#### 12 Mobiliarios, equipos y mejoras

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un movimiento del mobiliario, equipos y mejoras, es como sigue:

	2015			2014
	Mejoras e instalaciones	Equipos y mobiliarios de oficina	Total	
Costo adquisición				
Saldo al inicio	7,073,900	35,339,485	42,413,385	38,817,569
Adiciones	750,617	4,634,621	5,385,238	3,715,784
Retiros	(115,500)	(358,394)	(473,894)	(119,968)
	<u>7,709,017</u>	<u>39,615,712</u>	<u>47,324,729</u>	<u>42,413,385</u>
Depreciación acumulada:				
Inicio	4,486,644	30,625,537	35,112,181	32,053,155
Cargos del período	749,193	2,483,260	3,232,452	3,178,994
Retiros	(12,031)	(337,299)	(349,330)	(119,968)
	<u>5,223,806</u>	<u>32,771,498</u>	<u>37,995,303</u>	<u>35,112,181</u>
	<u><b>2,485,211</b></u>	<u><b>6,844,214</b></u>	<u><b>9,329,426</b></u>	<u><b>7,301,204</b></u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el Fondo mantenía en uso activos totalmente depreciados por un monto aproximado de RD\$27,983,057 y RD\$23,440,835 respectivamente.

#### 13 Otros activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014
Programas de computadora	6,775,556	5,174,691
Menos: Amortización	(5,361,444)	(4,718,694)
	<u><b>1,414,112</b></u>	<u><b>455,997</b></u>

#### 14 Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 un detalle de este renglón es el siguiente:

	2015	2014
Relacionadas (Véase nota 8)	624,971,667	601,816,530
Proveedores	12,682,690	4,497,042
Contratistas	-	3,194,974
Otras	328,348	1,117,837
	<u><b>637,982,705</b></u>	<u><b>610,626,383</b></u>



## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

#### 15 Acumulaciones y retenciones por pagar

Un detalle de las acumulaciones y retenciones por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retención impuesto sobre la renta asalariados	2,917,836	2,718,520
ITBIS retenido por pagar	633,436	420,947
Salarios por pagar	128,135	209,745
Retenciones por pagos a impuestos internos	1,140,270	667,955
Vacaciones por pagar	3,217,856	1,301,004
Otras acumulaciones	19,707	8,885
	<u>8,057,240</u>	<u>5,327,056</u>

#### 16 Patrimonio del Estado Dominicano

Corresponde a las acciones propiedad del Estado Dominicano en las empresas reformadas.

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Empresas Reformadas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total aporte capital</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total aporte capital</u>
La Tabacalera, C. por A.	3,459,281	345,928,100	3,459,281	345,928,100
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	28,163,101	2,816,310,100	28,163,101	2,816,310,100
Molinos del Ozama, C. por A. Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	2,519,190	251,919,000	2,519,190	251,919,000
Empresa Generadora de Electricidad Norte, S. A.	22,972,500	6,586,894,711	22,972,500	6,403,403,773
Empresa Generadora de Electricidad Sur, S. A.	16,198,344	1,619,834,400	16,198,344	1,619,834,400
Empresa Generadora de Electricidad Este, S. A.	17,369,599	1,736,959,900	17,367,738	1,736,773,800
	<u>17,303,368</u>	<u>1,730,336,800</u>	<u>17,303,368</u>	<u>1,730,336,800</u>
	<u>107,985,383</u>	<u>15,088,183,011</u>	<u>107,983,522</u>	<u>14,904,505,973</u>

Durante los años 2015 y 2014 la Institución realizó un aumento del patrimonio del Estado Dominicano por montos de RD\$183,677,038 y RD\$4,106,153,773, respectivamente. Estos aumentos se debieron a reconocimientos de registros de diferencias en cambio US\$ a RD\$ en la Empresa Generadora de Electricidad Haina.

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

#### 17 Ingresos por participación patrimonial

Un detalle de los ingresos por participación patrimonial en entidades asociadas, al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	1,452,924,948	2,675,008,677
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	742,633,152	1,020,154,733
Molinos del Ozama, C. por A.	273,203,706	195,844,147
	<u><b>2,468,761,806</b></u>	<u><b>3,891,007,557</b></u>

#### 18 Costos de proyectos y donaciones

Un detalle de los costos de proyectos y donaciones al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ayudas y donaciones a personas	74,870,927	31,332,295
Becas y viajes de estudio	10,773,679	9,088,516
Transferencias a empresas del sector privado	-	4,800,000
Transferencia a instituciones sin fines de lucro	93,476,000	54,666,224
Transferencia al Gobierno Central (a)	826,792,084	130,233,085
Transferencia a instituciones descentralizadas	-	2,178,240
Transferencia a instituciones financieras (Bagrícola)	20,600,000	-
Transferencias a la CREP	-	130,815
Transferencia a empresas no financieras (UERS)	190,655,563	157,651,539
Transferencia a otras instituciones públicas (Proindustria)	35,000,000	-
	<u><b>1,252,168,253</b></u>	<u><b>390,080,714</b></u>

Estas transferencias son realizadas como donaciones corrientes y donaciones de capital tanto al Gobierno Central como a otras instituciones sin fines de lucro. Con estas donaciones el Gobierno de turno, a través de las diferentes instituciones públicas, financiar programas y proyectos de desarrollo y a la adquisición de inmuebles y mobiliarios. Adicionalmente también se realizan ayudas y donaciones a personas físicas de escasos recursos mediante la construcción de viviendas económicas, ayudas para becas de estudio y tratamientos de enfermedades. Estas transferencias se reconocen como costos de proyectos y donaciones, conforme a lo establecido en los literales b) y c), del Artículo 5, de la Ley No.124-01.

(a) Este monto de RD\$826,792,084 incluye transferencias de fondos por un monto total de RD\$804,160,000 realizadas a las siguientes instituciones: Tesorería Nacional, Inapa, Oisoe y al Mopc, las cuales fueron solicitadas al Fonper por el Ministro Administrativo de la Presidencia, conforme a lo establecido en los literales b) y c), del Artículo 5, de la Ley No.124-01.

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

---

#### 19 Compensaciones al personal

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de este renglón es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos, salarios y horas extras	179,064,058	150,708,787
Prestaciones laborales	3,058,795	363,000
Seguridad social	20,622,771	18,784,617
Bonificación	16,700,185	14,556,511
Regalía pascual	14,547,306	12,471,101
Vacaciones	8,544,881	7,534,110
Transporte personal (a)	-	12,159,999
Otras compensaciones	8,066,205	7,014,378
	<u>250,604,201</u>	<u>223,592,503</u>

(a) Este monto corresponde a beneficios a los empleados para cubrir sus gastos de transporte los cuales fueron descontinuados a partir del 2015.

#### 20 Impuestos sobre dividendos recibidos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el Fondo reconoció como gastos de impuesto sobre dividendos recibidos y por el 0.015% de gastos por transferencias bancarias un monto de RD\$283,790,302 y RD\$135,231,408, respectivamente correspondientes a la retención realizada por las empresas asociadas a tasas del 10% en el 2015 y 2014. Estos gastos se presentan en los estados de resultados que se acompañan.

#### 21 Pérdidas en asociados

Al 31 de diciembre del 2015 el Fondo reconoce la pérdida en inversión por su participación en los resultados de La Tabacalera, C. por. A. y la misma se reconoce en el renglón de gastos del estado de resultados.

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

## 22 Otros gastos generales y administrativos

Un detalle de los otros gastos generales y administrativos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alimentos y bebidas	7,406,336	6,771,652
Depreciación y amortización	3,875,203	3,489,540
Combustibles y lubricantes	3,959,973	4,809,645
Seguros	4,868,125	4,087,250
Publicidad y propaganda	12,152,800	7,621,978
Electricidad	3,375,208	2,568,260
Teléfonos, fax e Internet	3,878,824	3,251,640
Materiales y suministros de oficina	4,039,278	4,760,337
Gastos de cuentas incobrables	839,758	2,729,757
Honorarios profesionales (a)	84,753,263	1,729,888
Otros	3,378,626	3,068,656
	<u><b>132,527,394</b></u>	<u><b>44,888,603</b></u>

- a) Esta partida incluye a los pagos realizados a la firma de abogados internacional Dechert LLP, por un monto de RD\$82,975,547, los cuales están ventilando un caso de demanda en los tribunales de la Corte Internacional de Comercio, en contra de las empresas reformadas, Ege-Haina y Ege-Itabo. Este caso está pendiente de fallo.

## 23 Instrumentos financieros

### Riesgo crediticio

El Fondo fue creado para conservar y custodiar las acciones del Estado Dominicano en las empresas capitalizadas. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, FONPER reconoció pérdidas por las inversiones en empresas reformadas debido a que participa en las pérdidas reconocidas igual al costo de las inversiones. El Fondo establece una reserva para deterioro que representa su estimado de las pérdidas incurridas en las cuentas por cobrar comerciales y cuyos componentes principales de esta reserva corresponden a un elemento de pérdida específica que se relaciona con las exposiciones significativas individuales de cada cliente.

Los valores en libros de los activos financieros con mayor exposición al riesgo crediticio, son los siguientes:

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,084,462,195	1,047,520,284
Cuentas por cobrar	577,874	2,021,590
Préstamos por cobrar	-	55,600,000
	<u><b>2,085,040,069</b></u>	<u><b>1,105,141,874</b></u>

### Riesgo de liquidez

La política para la Administración del riesgo de liquidez es en la medida de lo posible tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Fondo. El Fondo monitorea los requerimientos de flujo de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente el Fondo garantiza que tiene suficiente fondos para cumplir con los gastos operacionales esperados por período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras y excluyendo el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente tales como desastres naturales.

	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujo de efectivo contractual</u>	<u>Seis (6) meses o menos</u>
Cuentas por pagar 2015	637,982,705	637,982,705	637,982,705
Cuentas por pagar 2014	610,626,383	610,626,383	610,626,383

### Riesgo de mercado

Es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como; tasas de cambio de moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los resultados del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que esta posea. El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables mientras de optimiza el retorno del riesgo.

El Fondo está expuesto al riesgo cambiario en los ingresos recibidos, pagos a contratistas y proveedores y en las compras que son denominadas en una moneda diferente a la moneda funcional del Fondo principalmente el dólar (US\$), así como para mantener activos y pasivos financieros en esa moneda, sin contar con algún instrumento financiero derivado que la cubra del riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,464,860	509,832,015	75,290	3,257,820
Exposición en el estado de situación financiera	11,464,860	509,832,015	75,290	3,257,820

## Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

(Valores expresados en RD pesos)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa promedio	45.46	44.20
Tasa de cierre	<u>45.47</u>	<u>44.36</u>

### 24 Valor razonable de los instrumentos financieros

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Fondo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, son como sigue:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,084,462,195	2,084,462,195	1,047,520,284	1,047,520,284
Cuentas por cobrar, neto	577,874	577,874	2,021,590	2,021,590
Préstamos por cobrar a largo plazo	-	-	55,600,000	55,600,000
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar	637,982,705	637,982,705	610,626,383	610,626,383
Acumulaciones por pagar	<u>8,057,240</u>	<u>8,057,240</u>	<u>5,327,056</u>	<u>5,327,056</u>

### 25 Ajustes de períodos anteriores

Durante los años 2015 y 2014, la Institución realizó ajustes contra períodos anteriores, según el siguiente detalle:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reconocimiento del impacto por cambio de Normas de USGAAP a NIIF's y registros de diferencia en cambio de registros de US\$ a RD\$ en una de las empresas reformadas, al 31 de diciembre 2014.	-	2,177,865,960
Reconocimiento de ajustes varios para conciliar el resultado acumulado según estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2014.	-	4,361,914
Reconocimiento registros de diferencia en cambio de registro de US\$ a RD\$ en una de las empresas reformadas, al 31 de diciembre 2015.	124,187,761	-
Corresponde a la eliminación del resultado integral, el cual fue eliminado en los estados financieros en una de la empresa reformada al 31 de diciembre 2015.	17,247,468	-
Reconocimiento de gastos de honorarios al 31 de diciembre 2015	(1,666,160)	-
Reconocimiento de inversiones en acciones en una de las empresas reformadas, al 31 de diciembre del 2015	(186,100)	-
Otros ajustes	(36,590)	-
	<u>139,546,379</u>	<u>2,182,227,874</u>

# Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015 y 2014

*(Valores expresados en RD pesos)*

---

### 26 Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el Fondo mantiene contratos de construcción de proyectos con varios subcontratistas por aproximadamente RD\$198,223,642 y RD\$137,120,738, respectivamente. La Gerencia del Fondo no prevé ninguna pérdida en la ejecución de estos contratos de construcción.

El Fondo mantiene litigios y demandas iniciadas en su contra originadas en el curso normal de sus operaciones. Entre las demandas iniciadas se encuentra una demanda ante la corte internacional y por la cual se han erogado a la fecha de cierre un total de RD\$82,975,547 millones según explicación de la nota 23 de este estado financiero.

### 27 Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión del informe final de los auditores independientes, la Administración de la Institución evaluó los eventos posteriores del período sobre el que informa hasta la fecha de autorización de emisión de estos estados financieros y sus notas que se acompañan, sin identificar ningún caso en particular que amerite ser revelado.