

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

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

31 de diciembre del 2016

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Estados Financieros

Contenido

	Pág.
Informe de los Auditores Independientes.....	1-3
Balances Generales.....	4
Estados de Rendimiento Financiero.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-29

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, así como, los estados de rendimiento financiero, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER), al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros, de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, tal como se menciona en las notas 8, 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.

Responsabilidades de la Administración y los responsables del gobierno de la Institución en relación con los estados financieros.

La Administración de la Institución es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debidos a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la Institución están a cargo de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Institución.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, en su conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el ICPARD, siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría modificadas por el ICPARD, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es más elevado que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.

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

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



20 de Octubre de 2017
Santo Domingo, D.N.
República Dominicana

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos		
Corriente:		
Efectivo y equivalente de efectivo (notas 5, 23 y 24)	1,076,345,108	2,084,462,195
Inversiones (nota 6)	75,000,000	-
Cuentas por cobrar (notas 7, 24 y 25)	2,326,636	577,874
Gastos pagados por anticipados (nota 9)	4,048,646	4,426,877
Total activos corrientes	<u>1,157,720,390</u>	<u>2,089,466,946</u>
Inversiones en asociadas (nota 10)	15,018,009,667	17,124,292,864
Programas y proyectos en ejecución (nota 11)	15,103,691	14,771,685
Mobiliarios, equipos y mejoras, neto (nota 12)	15,382,986	9,329,426
Otros activos (nota 13)	1,122,473	1,414,112
Total activos	<u>16,207,339,207</u>	<u>19,239,275,033</u>
Pasivos		
Corriente:		
Cuentas por pagar (notas 14, 24 y 25)	484,732,215	637,982,705
Acumulaciones por pagar y otros pasivos (nota 15)	222,544,545	8,057,240
Total pasivos corrientes	<u>707,276,760</u>	<u>646,039,945</u>
Patrimonio del Estado Dominicano (nota 16):		
Aportes del Estado Dominicano	15,234,109,051	15,088,183,011
Rendimientos acumulados	265,953,396	3,505,052,077
Total patrimonio del Estado Dominicano	<u>15,500,062,447</u>	<u>18,593,235,088</u>
Total pasivos y patrimonio del Estado Dominicano	<u>16,207,339,207</u>	<u>19,239,275,033</u>

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 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos:		
Ingresos por participación patrimonial (nota 17)	2,107,320,265	2,468,761,846
Otros ingresos	<u>2,525,830</u>	<u>704,131</u>
	2,109,846,095	2,469,465,977
Costos de proyectos y donaciones (nota 18)	<u>4,737,497,008</u>	<u>1,252,168,253</u>
Rendimiento (déficit) bruto	(2,627,650,913)	1,217,297,724
Gastos de operaciones: (notas 19, 20, 21 y 22)		
Compensación al personal	267,881,979	250,604,201
Impuestos sobre dividendos recibidos y otras tasas	453,070,226	283,790,302
Pérdida en asociadas	9,772,276	19,076,470
Otros gastos generales y administrativos	<u>131,326,360</u>	<u>132,527,394</u>
	862,050,841	685,998,367
Rendimiento (déficit en operaciones)	(3,489,701,754)	531,299,357
Otros ingresos, netos:		
Intereses ganados	132,647,537	52,414,145
Ganancia en moneda extranjera	<u>5,816,994</u>	<u>8,332,040</u>
	138,464,531	60,746,185
Rendimiento (déficit) neto	<u>(3,351,237,223)</u>	<u>592,045,542</u>

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 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

	Aportes del Estado Dominicano	Rendimientos acumulados	Patrimonio del Estado Dominicano
Balance al 31/12/2014	14,904,505,973	2,773,460,156	17,677,966,129
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
Balance al 31/12/2015	15,088,183,011	3,505,052,077	18,593,235,088
Ajustes período anterior (nota 25)	-	112,138,542	112,138,542
Ajustes aportes (nota 16)	145,926,040	-	145,926,040
Rendimiento neto	-	(3,351,237,223)	(3,351,237,223)
Balance al 31/12/2016	15,234,109,051	265,953,396	15,500,062,447

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 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación entre el rendimiento neto y el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Rendimiento neto	(3,351,237,223)	592,045,542
Ajustes para conciliar el rendimiento neto con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación	4,141,517	3,232,452
Amortización	796,708	642,750
Participación patrimonial en asociados	(2,356,008,388)	(2,774,643,617)
Ajustes años anteriores	109,313,184	(139,546,379)
Producto retiro activos fijos	-	124,564
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,748,762)	1,443,716
Préstamos por cobrar largo plazo	-	55,600,000
Gastos pagados por anticipado	378,231	(674,843)
Programas y proyectos en ejecución	(332,006)	(10,281,268)
Otros activos	(505,069)	(1,600,865)
Cuentas por pagar	(153,250,490)	27,356,322
Acumulaciones por pagar	214,487,305	2,730,184
Total de ajustes	<u>2,179,400,700</u>	<u>(2,556,524,226)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(5,530,637,923)</u>	<u>(1,964,478,684)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Dividendos recibidos sobre inversiones en asociadas	4,461,789,873	2,823,128,795
Apertura de certificados financieros	(75,000,000)	-
Adquisición de mobiliarios y equipos	(10,195,077)	(5,385,238)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>4,376,594,796</u>	<u>2,817,743,557</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Aumento de capital	145,926,040	183,677,038
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>145,926,040</u>	<u>183,677,038</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1,008,117,087)	1,036,941,911
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	2,084,462,195	1,047,520,284
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>1,076,345,108</u>	<u>2,084,462,195</u>

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 2016 y 2015

(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 2016, es como sigue:

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

Nombre	Cargo
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 31 de Enero de 2018.

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 2016 y 2015

(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 23 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 descontinúa 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 2016 y 2015 la tasa de cambio utilizada para traducir las cifras de moneda extranjera a pesos dominicanos fue de RD\$46.70 y RD\$45.47, respectivamente, en relación con el dólar estadounidense.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(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 2016 y 2015 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 2016 y 2015

(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 esté 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 2016 y 2015

(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 2016 y 2015

(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 generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un 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 del 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 49% 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 2016 y 2015

(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. La Institución amparado en la Ley No. 124-01 literales b) y c) del Artículo 5, reconoce como obligación los montos que serán transferidos a al Gobierno Central como a Otras Instituciones sin fines de lucro, para la creación de programas y proyectos de desarrollo. Estos desembolsos son autorizados por la Presidencia de la República y aprobado por el Consejo de Directores del FONPER.

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.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

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.

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 2016 y 2015, un detalle del efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	200,000	200,000
Cuentas corrientes y ahorro (a)	287,059,633	569,115,971
Depósitos a plazo (menos de 90 días) (b)	789,085,475	1,515,146,224
	<u>1,076,345,108</u>	<u>2,084,462,195</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 estos montos incluyen una cuenta por valor de US\$617,683 y US\$1,407,236, respectivamente la cual genera intereses de un1% anual. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los intereses ganados por este concepto ascienden a RD\$694,694 y RD\$1,114,520, respectivamente, los cuales se incluyen como intereses ganados en el renglón de intereses ganados netos en los estados de resultados que se acompañan.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

- b) Al 31 de diciembre 2016 y 2015 corresponde a inversiones en certificados financieros del Banco de Reservas de la República Dominicana. Estas inversiones generan un interés anual que oscilan entre un 6.41% a un 8.19% anual, con un vencimiento de tres meses, renovable automáticamente. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los intereses recibidos por estas inversiones ascendieron a RD\$135,729,985 y RD\$50,254,625, respectivamente y se incluyen dentro del renglón de intereses ganados en los estados de resultados que se acompañan.

6 Inversiones

Al 31 de diciembre del 2016 la Entidad mantiene inversión en certificado financiero en el Banco Agrícola de la República Dominicana, con un vencimiento mayor a un año, el cual devenga una tasa de interés anual de un 3%. Durante el año 2016 esta inversión generó intereses por aproximadamente RD\$408,375, los cuales se encuentran registrados en la cuenta de intereses ganados en los estados de resultados que se acompañan.

7 Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un detalle de este renglón es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses por cobrar (a)	408,375	-
Empleados	8,040	57,549
Otras	1,910,221	520,325
	<u>2,326,636</u>	<u>577,874</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a intereses generados por concepto de certificado de inversión en el Banco Agrícola a una tasa del 3% anual.

8 Saldos y transacciones con asociadas y entes relacionados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el Fondo mantenía saldos con asociadas y con entes relacionadas, según se detalla a continuación:

	<u>2016</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.	-	936,526,850
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A	-	3,388,661,170
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (a)	479,971,667	-
Molinos del Ozama, C. por A.	-	136,601,853
	<u>479,971,667</u>	<u>4,461,789,873</u>

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

	2015	
	<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>624,971,667</u>	<u>2,823,128,745</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. Al 31 de diciembre del 2016 se realizaron pagos al monto de la deuda pendiente por este concepto por un monto de RD\$145,000,000.

9 Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un detalle de los gastos pagados por anticipado, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros	792,634	627,898
Papelería y suministros	3,256,012	3,798,979
	<u>4,048,646</u>	<u>4,426,877</u>

10 Inversiones en asociadas

Las inversiones que posee el Fondo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 y 2015 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:

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

	La Tabacalera, C. por A.	Molinos del Ozama	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	Total
Saldos de las inversiones al 31 de diciembre del 2014	349,252,369	969,740,162	3,872,414,953	11,981,370,558	17,172,778,042
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)
Saldos de las inversiones al 31 de diciembre del 2015	330,175,899	1,148,777,706	3,131,116,862	12,514,222,397	17,124,292,864
Aumento en inversiones (a)	-	-	-	257,958,687	257,958,687
Participación del período	(9,772,276)	237,570,483	1,052,118,449	817,631,333	2,097,547,989
Dividendos recibidos	-	(136,601,853)	(936,526,850)	(3,388,661,170)	(4,461,789,873)
Saldos de las inversiones al 31 de diciembre del 2016	320,403,623	1,249,746,336	3,246,708,461	10,201,151,247	15,018,009,667

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 2016 y 2015:

	2016			
	%	Total activos	Total pasivos	Activo neto
Empresas Reformadas	Participación			
La Tabacalera, C. por A.	49.5001025	841,198,067	(193,919,359)	647,278,708
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	49.9739564	11,887,675,898	(5,390,875,048)	6,496,800,850
Molinos del Ozama, C. por A.	49.5903543	2,741,812,208	(221,691,259)	2,520,120,949
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	49.9934710	38,884,116,718	(18,908,267,201)	19,975,849,517
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	-	-	-
		54,354,802,891	(24,714,752,867)	29,640,050,024

	2015			
	%	Total activos	Total pasivos	Activo neto
Empresas Reformadas	Participación			
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	10,035,171,403	(3,769,674,061)	6,265,497,342
Molinos del Ozama, C. por A.	49.5903543	2,524,575,107	(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	-	-	-
		56,261,668,396	(22,046,808,943)	43,214,859,453

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

2016					
<u>Empresas Reformadas</u>	Total ingresos	Total gastos	Beneficios (pérdidas)	Número de acciones	Total aporte inicial
La Tabacalera, C. por A.	238,408,933	258,150,864	(19,741,931)	3,459,281	345,928,100
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	8,520,560,842	6,415,227,506	2,105,333,336	28,163,101	2,816,310,100
Molinos del Ozama, C. por A.	4,471,484,975	3,992,419,063	479,065,912	2,519,190	251,919,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	15,176,318,266	13,578,664,626	1,597,653,640	22,972,500	6,732,820,751
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
	28,406,773,016	24,244,462,059	4,162,310,957	107,985,383	15,234,109,051
2015					
<u>Empresas Reformadas</u>	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
	35,266,931,688	30,285,202,671	4,981,729,017	107,985,383	15,088,183,011

Al 31 de diciembre de 2016 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 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

11 Programas y proyectos en ejecución

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde a proyectos y programas con vocación de donaciones desarrollados por el Fondo en distintas localidades del País. Un detalle es como sigue:

	<u>Monto contratado</u>	<u>2016 Avances pendientes de liquidar</u>	<u>2015 Avances pendientes de liquidar</u>
Parque Ecológico Las Laguna.	47,179,416	621,970	621,970
Construcción 15 viviendas económicas en varios sectores de San Juan de la Maguana.	10,522,393	-	383,196
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	658,883	4,099,043
Construcción de 2 viviendas económicas en Sector Brisas del Este, Santo Domingo.	2,134,163	-	426,833
Construcción Play de Softball y Casa Club Comunidad Sabaneta de las Palomas, Santiago	21,384,563	4,276,913	-
Construcción de 23 viviendas económicas en varios sectores de San Cristóbal	19,778,900	3,780,033	-
Remozamiento cancha deportiva casa club el embrujo 1, Santiago.	681,992	136,398	-
Construcción de 30 viviendas económicas en el municipio Comendador Elías Piña.	29,456,143	5,629,494	-
	<u>248,443,132</u>	<u>15,103,691</u>	<u>14,771,685</u>

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

12 Mobiliarios, equipos y mejoras

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un movimiento del mobiliario, equipos y mejoras, es como sigue:

	2016			2015
	Mejoras e instalaciones	Equipos y mobiliarios de oficina	Total	
Costo adquisición				
Saldo al inicio	7,709,017	39,615,712	47,324,729	42,413,385
Adiciones	1,938,733	8,256,344	10,195,077	5,385,238
Retiros	-	(1,792,990)	(1,792,990)	(473,894)
	<u>9,647,750</u>	<u>46,079,066</u>	<u>55,726,816</u>	<u>47,324,729</u>
Depreciación acumulada:				
Inicio	5,223,886	32,771,498	37,995,384	35,112,181
Cargos del período	945,633	3,195,800	4,141,433	3,232,452
Retiros	-	(1,792,987)	(1,792,987)	(349,330)
	<u>6,169,519</u>	<u>34,174,311</u>	<u>40,343,830</u>	<u>37,995,303</u>
	<u>3,478,231</u>	<u>11,904,755</u>	<u>15,382,986</u>	<u>9,329,426</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el Fondo mantenía en uso activos totalmente depreciados por un monto aproximado de RD\$27,356,811 y RD\$27,983,057, respectivamente.

13 Otros activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Programas de computadora	7,280,625	6,775,556
Menos: Amortización	(6,158,152)	(5,361,444)
	<u>1,122,473</u>	<u>1,414,112</u>

14 Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 un detalle de este renglón es el siguiente:

	2016	2015
Relacionadas (Véase nota 8)	479,971,667	624,971,667
Proveedores	1,572,408	12,682,690
Otras	3,188,140	328,348
	<u>484,732,215</u>	<u>637,982,705</u>

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(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 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Desembolsos pendientes a proyectos (a)	214,866,653	-
Retención impuesto sobre la renta asalariados	2,744,263	2,917,836
ITBIS retenido por pagar	322,588	633,436
Salarios por pagar	103,136	128,135
Retenciones por pagos a impuestos internos	669,892	1,140,270
Vacaciones por pagar	3,594,909	3,217,856
Otras acumulaciones	243,104	19,707
	<u>222,544,545</u>	<u>8,057,240</u>

- a) Este monto corresponde a una acumulación para un pago que debe realizar FONPER al Consejo Estatal del Azúcar para realizar proyectos y programas de Desarrollo de la región este del país por un monto equivalente a US\$4,600,999. Estos desembolsos son autorizados por la Presidencia de la República amparados en el Artículo 5 de la Ley No.124-01 y deben ser aprobados Consejo de Directores de FONPER, lo cual se hizo mediante acta de fecha No.-03-16 de fecha 18 de mayo del 2016. A la fecha de emisión de los estados financieros este desembolso no se había realizado debido a que la Administración de la Institución se encontraba en un proceso de validación y supervisión del uso de los fondos correspondiente al primer desembolso.

16 Patrimonio del Estado Dominicano

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

	<u>2016</u>		<u>2015</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.	2,519,190	251,919,000	2,519,190	251,919,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	22,972,500	6,732,820,751	22,972,500	6,586,894,711
Empresa Generadora de Electricidad Norte, S. A.	16,198,344	1,619,834,400	16,198,344	1,619,834,400
Empresa Generadora de Electricidad Sur, S. A.	17,369,599	1,736,959,900	17,369,599	1,736,959,900
Empresa Generadora de Electricidad Este, S. A.	17,303,368	1,730,336,800	17,303,368	1,730,336,800
	<u>107,985,383</u>	<u>15,234,109,051</u>	<u>107,985,383</u>	<u>15,234,109,051</u>

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

Durante los años 2016 y 2015 la Institución realizó aumento del patrimonio del Estado Dominicano por montos de RD\$145,926,040 y RD\$183,677,038. Este aumento se debió a reconocimiento de registro de diferencia en cambio US\$ a RD\$ en la Empresa Generadora de Electricidad Haina.

17 Ingresos por participación patrimonial

Un detalle de los ingresos por participación patrimonial en entidades asociadas, al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	817,631,333	1,452,924,988
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	1,052,118,449	742,633,152
Molinos del Ozama, C. por A.	237,570,483	273,203,706
	<u>2,107,320,265</u>	<u>2,468,761,846</u>

18 Costos de proyectos y donaciones

Un detalle de los costos de proyectos y donaciones al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ayudas y donaciones a personas	42,446,920	74,870,927
Becas y viajes de estudio	10,907,008	10,773,679
Transferencias a instituciones sin fines de lucro	105,256,562	93,476,000
Transferencias al Gobierno Central (a)	4,578,866,044	826,792,084
Transferencias a instituciones financieras (Bagrícola)	-	20,600,000
Transferencias a empresas no financieras (UERS)	-	190,655,563
Transferencias a la CREP	20,474	-
Transferencias a otras instituciones públicas (Proindustria)	-	35,000,000
	<u>4,737,497,008</u>	<u>1,252,168,253</u>

(a) Estos montos de RD\$4,578,866,044 y RD\$826,792,084, incluye transferencias de fondos por montos total de RD\$4,550,633,984 y RD\$804,160,000 para el 2016 y el 2015 respectivamente, realizadas a través de la Tesorería Nacional a las siguientes instituciones:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tesorería Nacional	-	354,160,000
Instituto Nacional de Aguas Potables	-	140,000,000
Oficina Ingenieros Supervisores Obras del Estado	-	200,000,000
Ministerio de Obras Publicas y Comunicaciones	-	110,000,000
Ministerio Administrativo de la Presidencia	4,000,000,000	-
Consejo Estatal del Azúcar	479,633,984	-
Promipyme	71,000,000	-
	<u>4,550,633,984</u>	<u>804,160,000</u>

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

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, 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.

19 Compensaciones al personal

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle de este renglón es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y horas extras	182,686,963	179,064,058
Seguridad social	21,711,063	20,622,771
Bonificación	27,575,905	16,700,185
Regalía pascual	15,035,119	14,547,306
Vacaciones	9,093,953	8,544,881
Prestaciones laborales	2,121,904	3,058,795
Otras compensaciones	9,657,072	8,066,205
	<u><u>267,881,979</u></u>	<u><u>250,604,201</u></u>

20 Impuestos sobre dividendos recibidos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el Fondo reconoció como gastos de impuesto sobre dividendos recibidos y por el 0.015% de gastos por transferencias bancarias un monto de RD\$453,070,226 y RD\$283,790,302, respectivamente correspondientes a la retención realizada por las empresas asociadas a tasas del 10% en el 2016 y 2015. Estos gastos se presentan en los estados de resultados que se acompañan.

21 Pérdidas en asociados

Al 31 de diciembre del 2016 y 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 2016 y 2015

(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 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alimentos y bebidas	7,930,454	7,406,336
Depreciación y amortización	4,938,222	3,875,203
Combustibles y lubricantes	3,775,321	3,959,973
Seguros	5,764,541	4,868,125
Publicidad y propaganda	5,883,257	12,152,800
Electricidad	3,124,837	3,375,208
Teléfonos, fax e Internet	3,927,065	3,878,824
Materiales y suministros de oficina	3,982,763	4,039,278
Gastos de cuentas incobrables	-	839,758
Honorarios profesionales (a)	89,289,690	84,753,263
Otros	2,710,210	3,378,626
	<u>131,326,360</u>	<u>132,527,394</u>

- a) Esta partida incluye los pagos realizados a la firma de abogados internacional Dechert LLP, por un monto de RD\$85,885,746, los cuales estuvieron 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.

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 2016 y 2015, 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,076,345,108	2,084,462,195
Cuentas por cobrar	2,326,636	577,874
	<u>1,078,671,744</u>	<u>2,085,040,069</u>

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

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. FONPER 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 2016	484,732,215	484,732,215	484,732,215
Cuentas por pagar 2015	637,982,705	637,982,705	637,982,705

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 2016 y 2015 el riesgo al cual está expuesto el Fondo en el tipo de cambio de moneda extranjera, es como sigue:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>	<u>US\$</u>	<u>RD\$</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,772,590	172,407,363	11,464,860	509,832,015
Exposición en el estado de situación financiera	3,772,590	172,407,363	11,464,860	509,832,015

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Fondo, fueron las siguientes:

Tasa promedio	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	45.98	45.46
Tasa de cierre	<u>46.70</u>	<u>45.47</u>

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

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 2016 y 2015, son como sigue:

	2016		2015	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,076,345,108	1,076,345,108	2,084,462,195	2,084,462,195
Cuentas por cobrar, neto	2,326,636	2,326,636	577,874	577,874
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar	484,732,215	484,732,215	637,982,705	637,982,705
Acumulaciones por pagar	222,544,544	222,544,544	8,057,240	8,057,240

25 Ajustes de períodos anteriores

Durante los años 2016 y 2015, la Institución realizó ajustes contra períodos anteriores, según el siguiente detalle:

	2016	2015
Reconocimiento registros de diferencia en cambio de registro de US\$ a RD\$ en una de las empresas reformadas, al 31 de diciembre 2015.	112,138,542	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>112,138,542</u>	<u>139,546,379</u>

26 Compromisos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el Fondo mantiene contratos de construcción de proyectos con varios subcontratistas por aproximadamente RD\$248,443,132 y RD\$198,223,642, respectivamente. La Gerencia del Fondo no prevé ninguna pérdida en la ejecución de estos contratos de construcción.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016 y 2015

(Valores expresados en RD pesos)

27 Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión del informe final de los auditores independientes, la Administración de la Institución había sido favorecida con un fallo a favor en el litigio que mantenía con la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional por un monto aproximado de US\$30,000,000.