

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

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

Al 31 de diciembre de 2017

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Dictamen y estados financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	
Estados de resultados.....	1
Estados de situación financiera.....	2
Estados de flujos de efectivo.....	3
Estados de cambios en el patrimonio.....	4
Notas que forman parte integral de los estados financieros.....	5



Tel: 809-472-1565
Fax: 809-472-1925
www.bdo.com.do

Av. José Ortega y Gasset No. 46
Esq. Tetelo Vargas, Ensanche Naco
Edificio Profesional Ortega
Santo Domingo, D.N.
República Dominicana

Dictamen de los Auditores Independientes

Al Consejo de Directores del:
Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros del Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección base para la opinión calificada de nuestro informe, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER), al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año entonces terminado, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2017, la Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A., entidad asociada, presenta sus estados financieros con una base contable diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera. A este cierre Fonper no determinó el impacto de aplicar una base contable diferente en el reconocimiento de su participación en los beneficios en que participa. Consecuentemente, no fue posible determinar el impacto, de existir, sobre los estados financieros del Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas.

Al 31 de diciembre de 2017, las entidades sobre las cuales el Fonper reconoció participación patrimonial, otros auditores independientes auditaron las mismas. Como fuimos contratados posterior a la fecha de cierre de las operaciones del Fonper, no pudimos aplicar ciertos procedimientos de auditoría que son exigidos por las Normas Internacionales de Auditoría en dichas circunstancias.

De acuerdo con el marco de información financiera aplicable, la Institución no ha efectuado actualizaciones valorativas correspondiente a su participación en el patrimonio de tres de las empresas asociadas como son Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A., Empresa Distribuidora de Electricidad del Sur, S. A., Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A., en base a los estados financieros auditados de dichas entidades al 31 de diciembre de 2017. Dichas inversiones fueron deteriorada en su totalidad en base a los estados financieros preparados internamente. Al no disponer de los estados financieros auditados de dichas entidades, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de estas inversiones a través de la aplicación de procedimientos alternos de auditoría.

Hemos llevado o cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas 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 entidad, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ético del IESBA), junto con los requerimientos de ética emitidos por el instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.



Asuntos de énfasis

Como se expresa en las notas 3 y 14 a los estados financieros, el Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER) recibe el 100% de sus ingresos de las empresas asociadas sobre las cuales posee participación patrimonial, también realiza transacciones y mantiene saldos importantes con entes relacionados. Nuestra opinión no ha sido modificada con respecto a este asunto.

Otros asuntos

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016 fueron auditadas por otros auditores externos, cuyo informe de fecha 20 de octubre de 2017, expresaron una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros, los mismos sólo se presentan para fines comparativos.

Responsabilidades de la Administración y los responsables del gobierno de la Institución sobre 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 (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de discrepancias materiales, ya sea debido a fraude o error.

Los responsables del gobierno de la Institución son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros.

Responsabilidad de los auditores externos 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 discrepancias materiales, debido a fraude o por 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, siempre detecte una discrepancia material cuando existe. Las discrepancias 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 acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de discrepancias materiales en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor que en el caso de una discrepancia material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del entendimiento del sistema de control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada 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 entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría, sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

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

29 de enero de 2020
Santo Domingo, República Dominicana.

BDO



Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Estados de resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 RD\$	2016 RD\$
Ingresos por participación patrimonial	3	1,977,512,704	2,107,320,265
Otros ingresos		977,095	2,525,830
Costos de proyectos y donaciones	4	(591,101,939)	(4,737,497,008)
Margen bruto		1,387,387,860	(2,627,650,913)
Gastos operacionales			
Compensación al personal	5	(281,776,113)	(275,812,433)
Impuestos sobre dividendos recibidos	6	(235,917,142)	(453,070,226)
Pérdida en asociadas	7	(59,530,675)	(9,772,276)
Otros gastos generales y administrativos	8	(48,781,471)	(123,395,906)
		(626,005,401)	(862,050,841)
Resultado en operaciones		761,382,459	(3,489,701,754)
Ingresos financieros	9	136,264,659	138,464,531
Resultado neto		897,647,118	(3,351,237,223)

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Estados de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 RD\$	2016 RD\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	2,486,169,677	1,076,345,108
Cuentas por cobrar	11	2,188,002	2,326,636
Gastos pagados por anticipado	12	3,474,789	4,048,646
		<u>2,491,832,468</u>	<u>1,082,720,390</u>
Activos no corrientes			
Inversiones a largo plazo	13	75,000,000	75,000,000
Inversiones en asociadas	14	14,940,385,961	15,018,009,667
Programas y proyectos en ejecución	15	11,690,440	15,103,691
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	16	13,579,420	15,382,986
Activos intangibles	17	440,170	1,122,473
		<u>15,041,095,991</u>	<u>15,124,618,817</u>
Total activos		<u><u>17,532,928,459</u></u>	<u><u>16,207,339,207</u></u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	18	594,446,361	484,732,215
Retenciones y acumulaciones por pagar	19	221,489,130	222,544,545
		<u>815,935,491</u>	<u>707,276,760</u>
Total pasivos		<u><u>815,935,491</u></u>	<u><u>707,276,760</u></u>
Compromisos y contingencias	22		
Patrimonio del Estado Dominicano			
Aportes del Estado Dominicano	14	15,479,625,839	15,234,109,051
Resultados acumulados		1,237,367,129	265,953,396
		<u>16,716,992,968</u>	<u>15,500,062,447</u>
Total patrimonio del Estado Dominicano		<u><u>16,716,992,968</u></u>	<u><u>15,500,062,447</u></u>
Total pasivos y patrimonio del Estado Dominicano		<u><u>17,532,928,459</u></u>	<u><u>16,207,339,207</u></u>

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	2017 RD\$	2016 RD\$
Flujos de efectivo por las actividades operativas			
Resultado neto		897,647,118	(3,351,237,223)
<i>Ajustes por:</i>			
Depreciación	8, 16	5,095,554	4,141,517
Amortización	8	710,446	796,708
Participación patrimonial en asociadas		(2,085,790,058)	(2,209,580,636)
Pérdida en asociadas		59,530,675	-
Ingresos financieros		(95,769,381)	(132,647,537)
Ajustes de años anteriores		73,766,615	112,138,542
Pérdida en retiro de activos		72,838	-
		<hr/>	<hr/>
		(1,144,736,193)	(5,576,388,629)
<i>Cambios en activos y pasivos</i>			
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		138,634	(1,748,762)
Aumento en gastos pagados por anticipado		573,857	378,231
Disminución (Aumento) Programas y proyectos en ejecución		3,413,251	(332,006)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		109,714,146	(153,250,490)
(Disminución) Aumento en acumulaciones por pagar		(1,055,415)	214,487,305
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto usado por las actividades operativas		(1,031,951,720)	(5,516,854,351)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión			
Dividendos recibidos sobre inversiones en asociadas		2,349,399,877	4,461,789,873
Apertura de certificados financieros		-	(75,000,000)
Adquisición de mobiliarios, equipos y mejoras	16	(3,364,826)	(10,195,077)
Aumento activos intangibles		(28,143)	(505,069)
Intereses cobrados		95,769,381	132,647,537
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		2,441,776,289	4,508,737,264
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo			
		1,409,824,569	(1,008,117,087)
Efectivo y equivalentes de efectivo neto al inicio del año			
		1,076,345,108	2,084,462,195
<hr/>			
Efectivo y equivalentes de efectivo neto al final del año			
		2,486,169,677	1,076,345,108
<hr/>			

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Aportes del Estado Dominicano RD\$	Resultados Acumulados RD\$	Patrimonio del Estado Dominicano RD\$
Diciembre 31, 2015	15,088,183,011	3,505,052,077	18,593,235,088
Resultado neto	-	(3,351,237,223)	(6,702,474,446)
Ajustes de período anterior (Nota 21)	-	112,138,542	112,138,542
Ajustes de aportes	145,926,040	-	145,926,040
Diciembre 31, 2016	15,234,109,051	265,953,396	15,500,062,447
Resultado neto	-	897,647,118	897,647,118
Ajustes de período anterior (Nota 21)	-	73,766,615	73,766,615
Ajustes de aportes	245,516,788	-	245,516,788
Diciembre 31, 2017	15,479,625,839	1,237,367,129	16,716,992,968

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Contenido	Página
Entidad	6
1. Políticas, estimaciones e instrumentos financieros	7
2. Instrumentos financieros - administración de riesgos	13
3. Ingresos por participación patrimonial	15
4. Costos de proyectos y donaciones	15
5. Compensación al personal	16
6. Impuestos sobre dividendos recibidos	17
7. Pérdida en asociada	17
8. Otros gastos generales y administrativos	17
9. Ingresos financieros	18
10. Efectivo y equivalentes de efectivo	18
11. Cuentas por cobrar	18
12. Gastos pagados por anticipado	19
13. Inversiones a largo plazo	19
14. Inversiones en asociadas	19
15. Programas y proyectos en ejecución	21
16. Mobiliario, equipos y mejoras	23
17. Activos intangibles	24
18. Cuentas por pagar	24
19. Retenciones y acumulaciones por pagar	24
20. Saldos y transacciones con asociadas y partes relacionadas	25
21. Ajustes de periodo anterior	25
22. Compromisos y contingencias	26
23. Eventos subsecuentes	26

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 el Fonper son el resultado de los activos que originalmente pertenecían a empresas autónomas del Estado que fueron aportadas por éste 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:

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

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

El Fonper tiene sus oficinas administrativas en la avenida Gustavo Mejía Ricart #73 esquina Agustín Lara, Ensanche 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 2017, es como sigue:

Nombre	Cédula	Cargo
Fernando Rosa Rosa	031-0161224-4	Presidente
Magalys Medina	001-1367998-9	Vice-Presidenta Administrativa
Héctor Bienvenido Morales	031-0095193-2	Director de Auditoría Interna
María Esther Fernández	001-0933436-7	Directora Financiera
Luis Antonio Moquete Pelletier	001-1231063-6	Director Jurídico
Juan Carlos de los Santos	047-0100562-3	Director Informática
Alba María Zorrilla	027-0005313-1	Directora Gestión Humana
Nelson Sotero Otaño E.	001-0065949-9	Director Relaciones Públicas
Henry Tavarez	031-0209947-4	Director de Edificaciones y Construcciones
Deidania Rivera	002-0047418-7	Directora de Proyectos Sociales
Luz María Reyes	001-1194773-5	Directora de Planificación y Desarrollo
Salvador Ricourt	031-0097204-5	Director de Gestión Patrimonial

Poder de enmienda de los estados financieros

Estos estados financieros han sido preparados por la Gerencia del Fonper sobre una base voluntaria, y como tal tienen la habilidad de revisar el contenido de los estados financieros luego de efectuarse su emisión. Dichos estados financieros se reportan en pesos Dominicanos y los mismos fueron aprobados en fecha 29 de enero de 2020, por parte del Consejo de Directores.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Principales políticas de contabilidad

A continuación un resumen de las políticas de contabilidad más importantes, utilizadas por la Institución para reflejar sus operaciones contables:

Base de presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), e interpretaciones generales emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, conocido por las siglas en inglés (IASB), adoptadas por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD).

Base de medición

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

a) *Nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas efectivas a partir del 1er. de enero de 2017.*

No hubo normas nuevas emitidas durante el periodo 2017, sin embargo nuevas normas y enmiendas serán aplicables y se permite la adopción anticipada, no obstante la Institución no realizó la adopción anticipada en la preparación de estos estados financieros.

b) *Nuevos pronunciamientos, interpretaciones y enmiendas aun no efectivas.*

A la fecha de los presentes estados financieros, las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), pero su fecha de aplicación aún no está vigente, aunque se permite su adopción anticipada:

- NIIF 9 Instrumentos financieros - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los flujos de efectivo contractuales del activo y del modelo de negocios dentro del cual el activo es tenido.
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes - Contiene requisitos significativamente más prescriptivos y precisos en comparación con los estándares existentes. En el futuro, los ingresos se reconocerán a partir de la aplicación de los siguientes cinco pasos:
 1. Identificar el contrato.
 2. Identificar la (s) obligación (es) de desempeño.
 3. Determinar el precio de la transacción.
 4. Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño.
 5. Reconocer los ingresos cuando se cumple cada obligación de desempeño.
- NIIF 16 Arrendamientos - esta norma consiste en que la mayoría de los arrendamientos sean reconocidos en el estado de situación financiera, debido a que las diferencias que existían entre los arrendamientos financieros y operativos ha sido eliminada. Bajo esta nueva normativa debe reconocerse un activo por derecho de uso del (activo arrendado) y el pasivo por arrendamiento correspondiente el cual se medirá al valor presente de los pagos mínimos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita siempre que pueda ser determinada. De lo contrario el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Ninguna de las nuevas normas, interpretaciones y modificaciones, fueron adoptadas de forma anticipada y su impacto no ha sido determinado ya que entran en vigor por primera vez después del 1ero. de enero de 2018, con adopción anticipada al 2017. El Fonper no espera que estas normas tengan un efecto significativo en los estados financieros.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Principales políticas de contabilidad, continuación

Moneda en que se expresan las cifras

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional del Fonper.

Las transacciones realizadas por la Institución en una moneda que no sea otra que la moneda donde lleva a cabo sus operaciones económicas primarias (moneda funcional) es registrada a las tasas prevalecientes cuando las transacciones ocurren. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidas a la tasas prevalecientes a la fecha del reporte. Las diferencias cambiarias que surgen como parte del proceso de remediación de aquellos pasivos y activos monetarios no liquidados son registrados inmediatamente como una ganancia o pérdida.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las tasas de cambio oficial, según información del Banco Central de la República Dominicana, eran de RD\$48.30 y RD\$46.70 = US\$ 1.00, respectivamente.

Uso de estimados

La preparación de los estados financieros, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), requiere que la Gerencia efectúe estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos y pasivos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Los principales estimados hechos por la gerencia incluyen el valor justo de los instrumentos financieros, la vida útil de mobiliarios, equipos y mejoras, la amortización de intangibles, entre otros.

Inversiones en entidades asociadas

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Fonper tiene influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y operaciones. Se asume que existe una influencia significativa cuando el FONPER 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 Fonper 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 Fonper, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta que esta termina.

Cuando la porción de pérdidas del Fonper excede su participación en una inversión reconocida según el método de participación, el valor en libros de esa participación, incluida cualquier inversión a largo plazo, es reducido a cero y se descontinúa el reconocimiento de las pérdidas, excepto en el caso que el Fonper tenga la obligación o haya realizado pagos a nombre de la sociedad en la cual participa. De igual forma según el método de participación, la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada se reconocerá en el resultado del periodo del inversor.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Principales políticas de contabilidad, continuación

Instrumentos financieros

Activos financieros

El Fonper 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 Fonper se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

El Fonper 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 Fonper, 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 Fonper cuenta con 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 Fonper clasifica los activos financieros no derivados en: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Fondo sólo mantiene activos financieros bajo la categoría de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que el Fonper se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. El Fonper da de baja a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

El Fonper 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.

Mobiliario, equipos y mejoras y su depreciación

Los mobiliarios, equipos y mejoras están registrado al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia Institución 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.

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de mobiliario y equipos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

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

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Principales políticas de contabilidad, continuación

Mobiliario, equipos y mejoras y su depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta, o sea, la distribución uniforme del costo sobre el estimado de años de vida útil de los activos. Los mobiliarios, equipos y mejoras son depreciados en un período de vida útil de 5 años.

Deterioro de los activos

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 Fonper en términos que este no consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarara en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores en el Fonper, 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 Fonper 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 Fonper 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.

Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros del Fonper 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.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Principales políticas de contabilidad, continuación

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

Beneficios a empleados

El Fonper como Institución descentralizada y autónoma reconoce el pago de prestaciones laborales basado en el reglamento interno aprobado por el Consejo de Directores según Acta No. 02-07.

Regalía pascual

Las leyes locales establecen compensaciones al personal, que entre otras cosas incluyen una regalía pascual, basada en el pago de la duodécima parte de los salarios devengado por los empleados durante un año o la proporción.

Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Fonper 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 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.

Reconocimiento de ingresos

La totalidad de los ingresos registrados por el Fonper provienen de la participación patrimonial en empresas asociadas.

El Fonper reconoce sus ingresos por el método de participación patrimonial, el cual consiste en reconocer su participación proporcional en los beneficios o pérdidas y otros resultados integrales de las empresas en que participa con un 20% o más del capital, excepto las pérdidas que exceden la inversión de la Institución en la asociada a menos que haya una obligación de compensar esas pérdidas. El Fonper reconoce los gastos hasta que el valor de su inversión es cero.

Reconocimiento de ingresos

Igualmente se reconocerá ingresos posteriores a los gastos ya reconocidos en el momento en que dichos ingresos igualen las pérdidas no reconocidas.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Principales políticas de contabilidad, continuación

Costos de proyectos

Corresponde a los costos y gastos incurridos por el Fonper para el desarrollo y construcción de los diferentes proyectos a ser donados. El Fonper 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.

Ingresos (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.

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.

Impuesto sobre la renta

El Fonper 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.

Valor razonable

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 se estiman por el descuento de entradas de efectivo futuro utilizando la tasa de interés del mercado vigente a la fecha de transacción.

El Fonper, a través de sus operaciones, está expuesto a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Instrumentos financieros - administración de riesgos, continuación

Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera de la Institución si una contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge, principalmente, de las cuentas por cobrar e inversiones.

El Fonper fue creado para conservar y custodiar las acciones del Estado Dominicano en las empresas capitalizadas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, reconoció pérdidas por las inversiones en empresas reformadas debido a que participa en las pérdidas reconocidas igual al costo de las inversiones. El Fonper 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 contraparte.

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

	2017 RD\$	2016 RD\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,486,169,677	1,076,345,108
Cuentas por cobrar	2,188,002	2,326,636
	<hr/>	<hr/>
	2,488,357,679	1,078,671,744
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fonper no cumpla con sus obligaciones financieras conforme a su vencimiento.

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 Fonper.

El Fonper monitorea los requerimientos de flujo de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente el Fonper 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.

A continuación los vencimientos contractuales de los pasivos financieros, los cuales incluyen el pago del interés y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación de pago:

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Instrumentos financieros - administración de riesgos, continuación

Valor razonable de los instrumentos financieros

	2017		2016	
	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$	Valor en libros RD\$	Valor razonable RD\$
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,486,169,677	2,486,169,677	1,076,345,108	1,076,345,108
Cuentas por cobrar	2,188,002	2,188,002	2,326,636	2,326,636
Inversiones a largo plazo	75,000,000	75,000,000	75,000,000	75,000,000
Total activos financieros	2,563,357,679	2,563,357,679	1,153,671,744	1,153,671,744
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar	594,446,361	594,446,361	484,732,215	484,732,215
Total pasivos financieros	594,446,361	594,446,361	484,732,215	484,732,215

3. Ingresos por participación patrimonial

	2017 RD\$	2016 RD\$
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	1,089,905,889	1,052,118,449
Molinos del Ozama, C. por A.	144,823,931	237,570,483
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	742,782,884	817,631,333
	1,977,512,704	2,107,320,265

4. Costos de proyectos y donaciones

	2017 RD\$	2016 RD\$
Ayudas y donaciones a personas	64,905,035	42,446,920
Becas y viajes de estudio	11,288,188	10,907,008
Transferencias a instituciones sin fines de lucro	40,914,805	105,256,562
Transferencias al Gobierno Central (a)	159,529,786	4,578,866,044
Fondo a la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas - Estatales para la UERS (Nota 20)	314,146,385	-
Otras transferencias	317,740	20,474
	591,101,939	4,737,497,008

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

4. Costos de proyectos y donaciones, continuación

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estos montos incluyen transferencias de fondos por montos de RD\$136,000,000 y RD\$4,550,633,984, respectivamente, realizadas a través de la Tesorería Nacional a las siguientes instituciones:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Ministerio Administrativo de la Presidencia	136,000,000	4,000,000,000
Consejo Estatal del Azúcar	-	479,633,984
Promipyme	-	71,000,000
	<u>136,000,000</u>	<u>4,550,633,984</u>

Estas transferencias son realizadas como donaciones corrientes y donaciones de capital tanto al Gobierno Central como a otras instituciones sin fines de lucro. El objetivo de estas donaciones es para que el Gobierno financie programas, proyectos de desarrollo y la adquisición de inmuebles y mobiliarios.

Adicionalmente, 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.

5. Compensación al personal

	2017 RD\$	2016 RD\$
Sueldos, salarios y horas extras	188,345,573	182,686,963
Regalía pascual	15,927,724	15,035,119
Bonificaciones	22,751,742	27,575,905
Vacaciones	14,542,679	9,093,953
Prestaciones laborales	1,818,737	2,121,904
Seguridad social	23,399,058	21,711,063
Compensación por gastos de alimentos	7,419,000	7,930,454
Compensación por servicios de seguridad	7,236,600	6,792,300
Otras	335,000	2,864,772
	<u>281,776,113</u>	<u>275,812,433</u>

Compensación al personal clave

El personal gerencial clave está integrado por las personas que tienen autoridad y responsabilidad de la planeación, dirección y control de las actividades de la Institución, los cuales incluyen al Presidente, Vicepresidentes y los Directores de las diferentes áreas. Las compensaciones pagadas al personal gerencial clave, es como sigue:

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

5. Compensación al personal, continuación

Compensación al personal clave

	2017 RD\$	2016 RD\$
Sueldos	37,332,436	38,254,148
Bono aniversario, navidad y vacacional	9,554,725	8,585,852
Regalía pascual	3,401,589	3,233,946
	<u>50,288,750</u>	<u>50,073,946</u>

6. Impuesto sobre dividendos recibidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone del gasto por retención del impuesto correspondiente al 10% sobre los dividendos recibidos de las empresas asociadas, y por el cargo del 0.015% por transferencias bancarias, asciende a RD\$235,917,142 y RD\$453,070,226, respectivamente.

7. Pérdida en asociadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Fonper reconoció la pérdida en inversión correspondiente a su participación en los resultados de la Tabacalera, C. por A., ascendente a RD\$59,530,675 y RD\$9,772,276, respectivamente.

8. Otros gastos generales y administrativos

	2017 RD\$	2016 RD\$
Depreciación	5,095,554	3,195,851
Amortización	710,446	1,742,371
Combustibles y lubricantes	3,686,792	3,775,321
Seguros generales	6,573,320	5,764,541
Publicidad y propaganda	13,209,140	5,883,257
Electricidad	3,379,933	3,124,837
Teléfonos, fax e Internet	3,921,704	3,927,065
Materiales y suministros de oficina	5,233,445	3,982,763
Honorarios profesionales (a)	2,858,017	89,289,690
Otros	4,113,120	2,710,210
	<u>48,781,471</u>	<u>123,395,906</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2016, 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.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

9. Ingresos financieros

	2017 RD\$	2016 RD\$
Intereses ganados	95,769,381	132,647,537
Diferencia cambiaria, neta	40,495,278	5,816,994
	136,264,659	138,464,531
	136,264,659	138,464,531

10. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2017 RD\$	2016 RD\$
Caja chica	200,000	200,000
Cuentas corrientes y ahorro (a)	302,727,514	287,059,633
Certificados financieros (b)	2,183,242,163	789,085,475
	2,486,169,677	1,076,345,108
	2,486,169,677	1,076,345,108

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta partida incluye la suma de US\$623,598 y US\$617,683, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a inversiones en certificados financieros en pesos dominicanos, por valor ascendente a RD\$2,032,089,573 y RD\$645,347,744 y en dólares estadounidenses, por valor ascendente a US\$3,129,498 y US\$3,077,896, del Banco de Reservas de la República Dominicana, y generan un interés anual que oscilan entre 4.05% a 5% para los certificados en pesos y entre 1.55% y 1.65% para los certificados en dólares (2016: 6.41% a 8.19%), con un vencimiento de tres meses, renovable automáticamente. Los intereses devengados ascienden a RD\$93,179,318 y RD\$135,729,985, respectivamente.

11. Cuentas por cobrar

	2017 RD\$	2016 RD\$
Intereses por cobrar (a)	408,375	408,375
Empleados	48,838	8,040
Anticipos en compras	1,355,321	1,229,649
Otras	375,468	680,572
	2,188,002	2,326,636
	2,188,002	2,326,636

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a intereses generados por concepto de certificado financiero en el Banco Agrícola a una tasa del 3% anual.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

12. Gastos pagados por anticipado

	2017 RD\$	2016 RD\$
Seguros	779,649	792,634
Suministros	2,695,140	3,256,012
	<u>3,474,789</u>	<u>4,048,646</u>

13. Inversiones a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Fonper mantiene inversión en un certificado financiero en el Banco Agrícola de la República Dominicana por un monto de RD\$75,000,000, con un vencimiento a 5 años al 27 de octubre de 2021, el cual devenga una tasa de interés anual de un 3%. Los intereses devengados ascienden a RD\$2,312,500 y RD\$408,375, respectivamente.

14. Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a las acciones propiedad del Estado Dominicano en las empresas reformadas, más la participación en los resultados netos de dichas empresas, menos los dividendos recibidos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

14. Inversiones en asociadas, continuación

		2017		2016	
	% de participación	Cantidad de acciones	Total aporte inicial	Cantidad de acciones	Total aporte inicial
La Tabacalera, C. por A.	49.5001025	3,459,281	345,928,100	3,459,281	345,928,100
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	49.9739564	28,163,101	2,816,310,100	28,163,101	2,816,310,100
Molinos del Ozama, C. por A.	49.5903543	2,519,190	251,919,000	2,519,190	251,919,000
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (a)	49.9934710	22,972,500	6,978,337,539	22,972,500	6,732,820,751
Empresa Distribuidora de Electricidad Norte, S. A.	49.9793055	16,198,344	1,619,834,400	16,198,344	1,619,834,400
Empresa Distribuidora de Electricidad Sur, S. A.	49.9607597	17,369,599	1,736,959,900	17,369,599	1,736,959,900
Empresa Distribuidora de Electricidad Este, S. A.	49.9381695	17,303,368	1,730,336,800	17,303,368	1,730,336,800
			15,479,625,839		15,234,109,051

	La Tabacalera, C. por A. RD\$	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. RD\$	Molinos del Ozama, C. por A. RD\$	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. RD\$	Total RD\$
Balance al 31 de diciembre de 2015	330,175,899	3,131,116,862	1,148,777,706	12,514,222,397	17,124,292,864
Participación en los resultados	(9,772,276)	1,052,118,449	237,570,483	817,631,333	2,097,547,989
Dividendos recibidos	-	(936,526,850)	(136,601,853)	(3,388,661,170)	(4,461,789,873)
Ajuste por diferencial cambiario (a)	-	-	-	257,958,687	257,958,687
Balance al 31 de diciembre de 2016	320,403,623	3,246,708,461	1,249,746,336	10,201,151,247	15,018,009,667
Participación en los resultados	(59,530,675)	1,089,905,889	144,823,931	742,782,884	1,917,982,029
Dividendos recibidos	-	(1,117,628,497)	(166,299,270)	(1,065,472,110)	(2,349,399,877)
Ajuste por diferencial cambiario (a)	-	-	-	353,794,142	353,794,142
Balance al 31 de diciembre de 2017	260,872,948	3,218,985,853	1,228,270,997	10,232,256,163	14,940,385,961

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

14. Inversiones en asociadas, continuación

- (a) Los registros correspondientes a la empresa asociada, Generadora de Electricidad Haina, S. A, generan ajustes por diferencial cambiario, debido a que su moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense (US\$).

El resumen de las informaciones financieras más relevantes de las empresas asociadas, es como sigue:

	La Tabacalera, C. por A. RD\$	Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. RD\$	Molinos del Ozama, C. por A. RD\$	Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. US\$
% de Participación 2017	49.5001%	49.97%	49.59%	49.99%
Total de activos	687,010,566	11,977,767,770	2,633,749,400	958,697,901
Total de pasivos	159,995,599	5,536,441,029	156,933,925	534,940,520
Total de activos netos	527,014,967	6,441,326,741	2,476,815,475	423,757,381
Total de ingresos	301,385,081	9,900,010,064	4,132,898,947	348,660,890
Total de gastos	421,648,822	7,719,062,292	3,840,858,421	317,778,334
Resultado neto	(120,263,741)	2,180,947,772	292,040,526	30,882,556
2016				
Total de activos	841,198,067	11,887,675,898	2,741,812,208	852,348,021
Total de pasivos	193,919,359	5,390,875,048	221,691,259	414,473,196
Total de activos netos	647,278,708	6,496,800,850	2,520,120,949	437,874,825
Total de ingresos	238,408,933	8,520,560,842	4,471,484,975	343,927,324
Total de gastos	258,150,864	6,415,227,506	3,992,419,063	308,906,420
Resultado neto	(19,741,931)	2,105,333,336	479,065,912	35,020,904

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se incluyen las informaciones de las Empresas Distribuidoras de Electricidad del Norte, del Sur y del Este, S. A., debido a que a la fecha de los estados financieros, dichas empresas asociadas no disponen de estados financieros auditados a las fechas antes mencionadas.

15. Programas y proyectos en ejecución

Programa / Proyecto	Monto contratado RD\$	Avance pendiente de liquidar 2017 RD\$
Parque Ecológico Las Laguna	47,179,416	621,970
Construcción Play de Softball y Casa Club Comunidad Sabaneta de las Palomas, Santiago	21,384,563	3,209,146
Construcción de 23 viviendas económicas en varios sectores de San Cristóbal	19,778,900	1,200,788
Construcción de 30 viviendas económicas en el Municipio Comendador Elías Piña	29,456,143	2,843,178
Construcción panadería en Hato Nuevo, San Juan de la Maguana	6,978,094	624,615
Construcción panadería - repostería de la Asociación de Mujeres para el Progreso de Guayabal, Azua	7,534,979	552,305
Construcción de dos viviendas y terminación de 2 viviendas en diferentes sectores de Santo Domingo	4,611,217	570,413
Construcción vivienda económica en Villa Mella, Santo Domingo Norte	978,491	35,684

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

15. Programas y proyectos en ejecución, continuación

	Monto contratado RD\$	Avance pendiente de liquidar 2017 RD\$
Programa / Proyecto		
Construcción panadería - repostería Mi Esfuerzo, Santiago	7,833,583	720,836
Construcción de una cancha deportiva en Comunidad del Caimito, Sector Pulu, Moca	6,301,831	1,204,371
Construcción vivienda modelo en Mogollon, San Juan de la Maguana	535,669	107,134
	<u>152,572,886</u>	<u>11,690,440</u>
	<u><u>152,572,886</u></u>	<u><u>11,690,440</u></u>
	Monto contratado RD\$	Avance pendiente de liquidar 2016 RD\$
Programa / Proyecto		
Parque Ecológico Las Laguna	47,179,416	621,970
Construcción de la Iglesia "Nuestra Sra. del Sagrado Corazón" en Santiago	28,114,915	658,883
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>146,595,929</u>	<u>15,103,691</u>
	<u><u>146,595,929</u></u>	<u><u>15,103,691</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponden a proyectos y programas con vocación de donaciones desarrollados por el Fonper en distintas localidades del País.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

16. Mobiliario, equipos y mejoras

	Equipos y mobiliario de oficina RD\$	Mejoras en propiedad arrendada RD\$	Total RD\$
Costo			
1ero. de enero de 2016	39,615,712	7,709,017	47,324,729
Adiciones	8,256,344	1,938,733	10,195,077
Retiros	(1,792,990)	-	(1,792,990)
	<u>46,079,066</u>	<u>9,647,750</u>	<u>55,726,816</u>
Diciembre 31, 2016	46,079,066	9,647,750	55,726,816
	<u>46,079,066</u>	<u>9,647,750</u>	<u>55,726,816</u>
1ero. de enero de 2017	46,079,066	9,647,750	55,726,816
Adiciones	2,881,961	482,865	3,364,826
Retiros	(1,354,367)	-	(1,354,367)
	<u>47,606,660</u>	<u>10,130,615</u>	<u>57,737,275</u>
Diciembre 31, 2017	47,606,660	10,130,615	57,737,275
	<u>47,606,660</u>	<u>10,130,615</u>	<u>57,737,275</u>
Depreciación acumulada:			
1ero. de enero de 2016	32,771,498	5,223,886	37,995,384
Depreciación del año	3,195,800	945,633	4,141,433
Retiros	(1,792,987)	-	(1,792,987)
	<u>34,174,311</u>	<u>6,169,519</u>	<u>40,343,830</u>
Diciembre 31, 2016	34,174,311	6,169,519	40,343,830
	<u>34,174,311</u>	<u>6,169,519</u>	<u>40,343,830</u>
1ero. de enero de 2017	34,174,311	6,169,519	40,343,830
Depreciación del año	3,999,969	1,095,585	5,095,554
Retiros	(1,281,529)	-	(1,281,529)
	<u>36,892,751</u>	<u>7,265,104</u>	<u>44,157,855</u>
Diciembre 31, 2017	36,892,751	7,265,104	44,157,855
	<u>36,892,751</u>	<u>7,265,104</u>	<u>44,157,855</u>
Valor neto en libros:			
Diciembre 31, 2016	11,904,755	3,478,231	15,382,986
	<u>11,904,755</u>	<u>3,478,231</u>	<u>15,382,986</u>
Diciembre 31, 2017	10,713,909	2,865,511	13,579,420
	<u>10,713,909</u>	<u>2,865,511</u>	<u>13,579,420</u>

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

17. Activos intangibles

	2017 RD\$	2016 RD\$
Programas de computadora	7,308,768	7,280,625
Amortización	(6,868,598)	(6,158,152)
	440,170	1,122,473
	440,170	1,122,473

18. Cuentas por pagar

	2017 RD\$	2016 RD\$
Proveedores	1,554,890	4,701,247
Relacionadas (Nota 20)	592,788,465	479,971,667
Otras	103,006	59,301
	594,446,361	484,732,215
	594,446,361	484,732,215

19. Retenciones y acumulaciones por pagar

	2017 RD\$	2016 RD\$
Desembolsos pendientes a proyectos (a)	215,514,969	214,866,653
Retención impuesto sobre la renta asalariados	3,329,044	2,744,263
Retención impuesto sobre la renta proveedores	1,047,617	669,892
ITBIS retenido por pagar	402,611	322,588
Salarios por pagar	72,458	103,136
Vacaciones por pagar	1,122,431	3,594,909
Otras	-	243,104
	221,489,130	222,544,545
	221,489,130	222,544,545

- (a) Corresponde a una acumulación para el 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 fueron aprobados por el Consejo de Directores de Fonper, lo cual se hizo mediante acta de fecha No.-03-16 de fecha 18 de mayo de 2016. A la fecha 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.

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

20. Saldos y transacciones con asociadas y partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Fonper mantenía saldos con asociadas y con entes relacionadas, según se detalla a continuación:

	2017		2016	
	Cuentas por pagar RD\$	Dividendos recibidos RD\$	Cuentas por pagar RD\$	Dividendos recibidos RD\$
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	-	1,117,628,497	-	936,526,850
Molinos del Ozama, C. por A.	-	166,299,270	-	136,601,853
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	-	1,065,472,110	-	3,388,661,170
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (a)	592,788,465	-	479,971,667	-
	592,788,465	2,349,399,877	479,971,667	4,461,789,873

- (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 que de los dividendos, beneficios u otros ingresos provenientes de las empresas capitalizadas o reformadas que no sean objeto de reinversión se aplicará una transferencia, previa deducción de los gastos operacionales del Fonper, equivalente a un 20%. Al 31 de diciembre de 2017, el gasto de donación reconocido por este concepto asciende a RD\$314,146,385 y se encuentra como parte de los costos de proyectos y donaciones en el estado de resultados que se acompaña; al 31 de diciembre de 2016 no se generó gasto por este concepto debido a que los gastos operacionales del Fonper fueron mayores que los dividendos recibidos de las asociadas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se realizaron pagos al monto de la deuda pendiente por este concepto por un monto de RD\$201,329,588 y RD\$145,000,000, respectivamente.

21. Ajustes de período anterior

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el Fonper realizó ajustes contra períodos anteriores, según el siguiente detalle:

	2017 RD\$	2016 RD\$
Ajuste por diferencial cambiario en los resultados acumulados de una de las empresas asociadas	73,707,618	112,138,542
Ajuste de cuenta por pagar por servicios de publicidad	58,997	-
	73,766,615	112,138,542

Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER)

Notas que forman parte integral de los estados financieros
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

22. Compromisos y contingencias

Compromisos:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fonper mantiene contratos de construcción de proyectos con varios subcontratistas por aproximadamente RD\$152,572,886 y RD\$248,443,132, respectivamente. La Gerencia del Fonper no prevé ninguna pérdida en la ejecución de estos contratos de construcción.

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2017 según información recibida de los asesores legales del Fonper, existen varios casos en espera que les sea fijada audiencia por diferentes tribunales. La Administración de la Institución no espera que las pérdidas resultantes de estos asuntos tengan un impacto material adverso en los estados financieros.

23. Eventos subsecuentes

Resolución de litigio:

Durante el periodo 2017 el Fonper había sido favorecido con un fallo a favor en el litigio que mantenía contra Haina Investment Co., LTD., manejado en la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional por un monto de US\$30,000,000, el cual posterior al cierre al cierre del periodo 2017, firmó un acuerdo en enero de 2018 con Haina Investment Co., LTD., para acordar la fecha y forma de pago de la indemnización otorgada en el laudo arbitral, donde se estableció un primer pago correspondiente al 35% ascendente US\$10,541,753.60., con la firma del contrato, un segundo pago correspondiente al 35% ascendente a U\$10,541,753.60 en fecha 15 de diciembre de 2018 y un tercer y último pago de un 30% ascendente a US\$9,035,788.80 en fecha 15 de diciembre de 2019 más los intereses establecidos.

Aumento de inversión en asociadas:

Posterior a la fecha de los estados financieros y para el ejercicio fiscal 2019, el Fonper registró un incremento de la inversión en su asociada Empresa Distribuidora de Electricidad Sur, S. A. producto de la capitalización de la deuda que mantenía con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) al 31 de diciembre de 2017, ascendente a RD\$3,144,071,116; junto al incremento de esta inversión fue reconocida una pérdida en inversión de igual monto, hasta el valor de la inversión del Fonper por el método de la participación en dicha asociada.

De igual forma, en fecha posterior a los estados financieros, se reconocieron incrementos en la inversión de la asociada Empresa Distribuidora de Electricidad del Norte, S. A., por un monto de RD\$5,287,339,962 y la pérdida por igual monto, al reconocer el efecto por el método de la participación en el patrimonio neto de dicha asociada.