

# Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados Financieros Consolidados  
31 de Diciembre de 2023

# Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Índice

31 de Diciembre de 2023

---

	<b>Página(s)</b>
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	<b>1-4</b>
<b>Estados financieros consolidados</b>	
Estado Consolidado de Situación Financiera	5
Estado Consolidado de Resultados	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9-41



## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y al  
Consejo de Administración de  
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.

### ***Lo que hemos auditado***

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- El estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas contables materiales y otra información explicativa.

### **Fundamento para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo 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 consolidados*” de nuestro informe.

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

### ***Independencia***

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD) que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República Dominicana. Hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética del ICPARD.



A los Accionistas y al  
Consejo de Administración de  
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.  
Página 2

### Asuntos clave de la auditoría

Son asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

<b>Asunto clave de auditoría</b>	<b>Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto</b>
<p><u>Proyectos de fuentes renovables en proceso</u></p> <p>El saldo de propiedad, planta y equipo, neto al 31 de diciembre de 2023 es de US\$305.8 millones, incluyendo proyectos de fuentes renovables en proceso por US\$60.9 millones que se incluyen dentro de construcción en proceso, equivalente al 69% del total de los activos del Grupo. Como parte del plan estratégico, el Grupo tiene como objetivo la carbono neutralidad a través de la generación de energía proveniente de fuentes renovables, por lo que actualmente está realizando inversiones en proyectos de fuentes eólica, solar y en tecnología de almacenamiento de vanguardia.</p> <p>Hemos considerado la construcción en proceso de estos proyectos como un asunto clave de auditoría debido a su materialidad y al nivel de juicio aplicado por la Gerencia relacionado con la capitalización de costos a los proyectos de fuentes renovables en proceso.</p> <p>La complejidad en el juicio aplicado por la Gerencia incrementa debido al número de proyectos, la variedad de obligaciones establecidas en los contratos de construcción, la estimación de los costos capitalizables y el tiempo requerido para que los mismos estén disponibles para su puesta en uso.</p> <p>(Véanse Notas 2.10, 2.16, 4.2 y 10 a los estados financieros consolidados).</p>	<p>Los principales procedimientos de auditoría ejecutados sobre los proyectos de fuentes renovables en proceso son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Entendimos y evaluamos el proceso de capitalización de costos a las obras en proceso y su registro contable.</li><li>• Obtuvimos el detalle y movimiento de las obras en proceso en el año y realizamos lo siguiente:<ul style="list-style-type: none"><li>- Trazamos el detalle de la construcción de obras en proceso con el valor en libros registrado.</li><li>- Sobre bases selectivas, cotejamos las adiciones de las obras en proceso con documentación soporte, incluyendo entre otros, contratos, facturas y pagos, y evaluamos su adecuada capitalización como propiedad, planta y equipo.</li><li>- Recalculamos los costos de financiamiento capitalizados en obras en proceso, considerando los contratos de préstamos por pagar.</li><li>- Realizamos sobre bases selectivas, una inspección física de los proyectos en proceso de construcción y sus avances.</li><li>- Para ciertos proyectos, indagamos con la Dirección de Proyecto del Grupo sobre el estatus y avance de las obras en proceso y su fecha estimada de terminación.</li></ul></li><li>• Verificamos la adecuada divulgación de las obras en proceso en notas a los estados financieros consolidados.</li></ul>



A los Accionistas y al  
Consejo de Administración de  
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.  
Página 3

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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 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 razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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 errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.



A los Accionistas y al  
Consejo de Administración de  
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.  
Página 4

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo 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 revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas 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 el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo del Grupo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque, cabe razonablemente esperar, que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Raquel Bourguet.

No. de registro en la SIV: SVAE-006

22 de abril de 2024

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2023	2022
<b>Activos</b>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6, 13 y 14	14,234,985	46,448,547
Efectivo restringido	6, 13 y 14	44,984	40,388
Cuentas por cobrar a clientes y otras	7, 13 y 14	40,924,924	33,234,278
Inventarios	8	47,744,914	33,789,440
Gastos pagados por adelantado y otros		7,460,136	3,728,609
Total de activos corrientes		<u>110,409,943</u>	<u>117,241,262</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a largo plazo	13 y 14	-	66,192
Inversiones bajo el método de la participación	9	20,520,426	21,583,426
Propiedad, planta y equipo, neto	10	305,759,749	251,512,050
Activos intangibles, neto	11	2,169,692	2,262,796
Impuesto sobre la renta diferido	18	617,139	-
Otros activos, neto	12	605,990	940,789
Total de activos no corrientes		<u>329,672,996</u>	<u>276,365,253</u>
Total de activos		<u>440,082,939</u>	<u>393,606,515</u>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores y otras	13 y 15	38,856,097	23,354,272
Deuda a corto plazo	13 y 16	17,506,618	12,537,294
Pasivos por arrendamientos	13 y 16	784,880	800,848
Impuesto sobre la renta por pagar	18	303,050	7,255,924
Otros pasivos corrientes	13 y 17	14,699,602	21,673,159
Total de pasivos corrientes		<u>72,150,247</u>	<u>65,621,497</u>
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	13 y 16	139,325,293	139,354,022
Pasivos por arrendamientos	13 y 16	3,152,369	3,787,727
Impuesto sobre la renta diferido	18	9,042,341	3,165,780
Otros pasivos no corrientes	13 y 17	12,293,950	6,372,674
Total de pasivos no corrientes		<u>163,813,953</u>	<u>152,680,203</u>
Total de pasivos		<u>235,964,200</u>	<u>218,301,700</u>
Patrimonio de los accionistas			
	19		
Capital suscrito y pagado		11,008,000	11,008,000
Reserva legal		1,100,800	1,100,800
Ganancias retenidas		191,986,115	163,106,137
Total de patrimonio atribuible a los propietarios de la matriz		204,094,915	175,214,937
Interés no controlante		23,824	89,878
Total de patrimonio de los accionistas		<u>204,118,739</u>	<u>175,304,815</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>440,082,939</u>	<u>393,606,515</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Resultados

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2023	2022
Ingresos procedentes de contratos con clientes	20	342,709,192	312,089,149
Costos de operaciones	21	<u>(257,145,387)</u>	<u>(231,596,426)</u>
Ganancia bruta		85,563,805	80,492,723
Gastos administrativos	21	(29,806,283)	(27,033,059)
Otros (gastos) ingresos, neto	22	(315,922)	3,590,157
Pérdida cambiaria, neta		<u>(64,919)</u>	<u>(114,781)</u>
Ganancia operativa		<u>55,376,681</u>	<u>56,935,040</u>
Ingreso financiero, principalmente intereses por instrumento de cobertura		161,600	112,056
Gasto financiero, principalmente intereses sobre deuda	16	<u>(11,236,788)</u>	<u>(10,196,877)</u>
Gasto financiero, neto		<u>(11,075,188)</u>	<u>(10,084,821)</u>
Ganancia en participación de asociada bajo el método de participación	9	<u>3,909,220</u>	<u>6,106,751</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		48,210,713	52,956,970
Impuesto sobre la renta	18	<u>(13,396,789)</u>	<u>(10,346,119)</u>
Ganancia del año		<u>34,813,924</u>	<u>42,610,851</u>
Ganancia atribuible a:			
Ganancia de propietarios de la matriz		34,879,978	42,760,615
Interés no controlante	9	<u>(66,054)</u>	<u>(149,764)</u>
Ganancia del año		<u>34,813,924</u>	<u>42,610,851</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.



# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Atribuible a los Propietarios de la Matriz				Interés no Controlante	Total Patrimonio de los Accionistas	
	Nota	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Ganancias Retenidas			Total
Balance al 1 de enero de 2022		11,008,000	1,100,800	150,345,522	162,454,322	239,642	162,693,964
Resultados integrales:							
Ganancia del año		-	-	42,760,615	42,760,615	(149,764)	42,610,851
Transacciones con los propietarios:							
Dividendos declarados	19	-	-	(30,000,000)	(30,000,000)	-	(30,000,000)
Balance al 31 de diciembre de 2022		11,008,000	1,100,800	163,106,137	175,214,937	89,878	175,304,815
Resultados integrales:							
Ganancia del año		-	-	34,879,978	34,879,978	(66,054)	34,813,924
Transacciones con los propietarios:							
Dividendos declarados	19	-	-	(6,000,000)	(6,000,000)	-	(6,000,000)
Balance al 31 de diciembre de 2023		<u>11,008,000</u>	<u>1,100,800</u>	<u>191,986,115</u>	<u>204,094,915</u>	<u>23,824</u>	<u>204,118,739</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Estado Consolidado Flujos de Efectivo Año Terminado el 31 de Diciembre de 2023 (Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2023	2022
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>			
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		48,210,713	52,956,970
Ajustes para conciliar la ganancia antes de impuesto sobre la renta al efectivo neto provisto por actividades de operación			
Depreciación y amortización	21	29,278,088	28,693,479
Amortización de costos de emisión de deuda	16	220,545	176,265
Ganancia en participación de asociada bajo el método de participación	9	(3,909,220)	(6,106,751)
Provisiones y acuerdos	21	4,845,201	4,177,127
Deterioro de propiedad, planta y equipo	21	2,500,000	124,097
Deterioro de cuentas por cobrar	21	1,773,686	850,356
Deterioro de inventarios	21	12,663	345,239
Ingresos financieros		(161,600)	(112,056)
Gasto financiero		11,236,788	10,196,877
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes y otras		(9,464,332)	(3,396,476)
Inventarios		(13,968,137)	(2,602,427)
Gastos pagados por adelantado y otros		(2,827,499)	(446,177)
Otros activos		(4,596)	(272,206)
Cuentas por pagar a proveedores y otras		(19,113,331)	6,235,779
Otros pasivos corrientes		(1,832,646)	1,654,368
Otros pasivos no corrientes		696,062	623,536
Efectivo generado de actividades de operación		47,492,385	93,098,000
Intereses pagados		(9,354,802)	(9,830,368)
Impuestos pagados		(19,357,642)	(9,569,171)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		18,779,941	73,698,461
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Cobros de cuentas por cobrar a largo plazo		66,192	38,769
Apertura de inversión a corto plazo		3,720,737	1,231,894
Cancelación de inversión a corto plazo		(3,720,737)	(1,231,894)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	10	(52,527,474)	(32,348,828)
Adquisición de activos intangibles		(261,283)	(261,843)
Dividendos cobrados, neto de impuestos retenidos	9	4,475,000	3,642,650
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(48,247,565)	(28,929,252)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Fondos obtenidos de deuda a corto y largo plazo	16	15,000,000	40,200,000
Pagos de deuda a corto y largo plazo	16	(10,437,277)	(46,533,522)
Costos de emisión de deuda pagados	16	(55,420)	(971,840)
Pagos por arrendamientos	16	(1,253,241)	(1,219,612)
Dividendos pagados	19	(6,000,000)	(30,000,000)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(2,745,938)	(38,524,974)
(Disminución) aumento neto del efectivo en el año		(32,213,562)	6,244,235
Efectivo al comienzo del año		46,448,547	40,204,312
Efectivo al final del año		14,234,985	46,448,547

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

## 1. Información general

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (en adelante “CEPM” o “la Compañía”) y sus subsidiarias, Compañía de Electricidad de Bayahibe, S. A. (Bayahibe) y Servicios TV Satélite MCR, S. R. L. (MCR) (conjuntamente “el Grupo”), se dedican a la generación y distribución de energía (a través de la Compañía y Bayahibe) y a servicios de telecomunicaciones (a través de MCR). La Compañía fue constituida el 13 de diciembre de 1991 bajo las leyes de la República Dominicana y es una subsidiaria de InterEnergy Utilities, S. L., registrada ante el Registro Mercantil de Madrid, España. La Compañía es una entidad pública, inscrita en la Bolsa de Valores de la República Dominicana como emisor de valores y regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. La Compañía es además regulada por la Ley General de Electricidad No. 125-01 y como concesionaria exclusiva es regulada por las disposiciones de su contrato de concesión.

Actualmente la Compañía se encuentra en proceso de implementar la iniciativa “CEPM Zero”, la cual tiene como objetivo la carbono neutralidad en la Compañía a través de la generación de energía proveniente de fuentes renovables como la eólica, solar, hidráulica de bombeo e hidrógeno verde, y tecnología de almacenamiento de vanguardia. El objetivo de la Compañía es convertirse en una de las primeras empresas eléctricas cero emisiones y 100% renovable.

La administración general de la Compañía tiene su sede en la Avenida Abraham Lincoln No. 295, Edificio Caribáico, Piso 3, La Julia, Santo Domingo, República Dominicana; y las principales plantas generadoras se encuentran en Bávaro–Punta Cana, en la zona este de República Dominicana.

Los presentes estados financieros consolidados (o “estados financieros”) han sido aprobados para su emisión por la gerencia del Grupo el 22 de abril de 2024.

## 2. Resumen de políticas contables materiales

El resumen de las políticas contables materiales aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados se exponen a continuación. Esas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### 2.1 Base de preparación

El Grupo ha preparado sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (“IFRIC Interpretations” por sus siglas en inglés) aplicables a las empresas que reportan bajo las Normas de Contabilidad NIIF. El estado consolidado de otros resultados integrales no se presenta por no haberse realizado transacciones correspondientes a este estado.

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

La preparación de estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos a los estados financieros consolidados son reveladas en la Nota 4.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

## **2.1.1 Nuevas normas y modificaciones**

### *(a) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Grupo*

El Grupo ha aplicado las siguientes modificaciones por primera vez para su período de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2023:

- NIIF 17 – Contratos de seguro.
- Definición de estimaciones contables – modificaciones a la NIC 8.
- Reforma fiscal internacional – Reglas del modelo del Segundo Pilar – modificaciones a la NIC 12.
- Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única – modificaciones a la NIC 12.
- Revelaciones de políticas contables – modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de práctica No. 2 de las Normas de Contabilidad NIIF.

Las modificaciones indicadas anteriormente no tuvieron un impacto material en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o los futuros.

### *(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que no han sido adoptadas*

La NIIF 18 “Presentación e información a revelar en los estados financieros”, de aplicación obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y a la información comparativa, y que sustituye a la NIC 1, se centra en las actualizaciones en la presentación del estado de resultados. Los nuevos conceptos claves introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- Clasificación de ingresos y gastos en tres nuevas categorías definidas para proporcionar una estructura consistente para el estado consolidado de resultados: operación, inversión y financiamiento.
- Revelaciones requeridas en una sola nota para ciertas medidas de desempeño de pérdidas o ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (medidas del rendimiento definidas por la administración), y cómo éstas se calculan o bien, una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.
- Dos nuevos subtotales requeridos para mejorar el análisis: utilidad operativa y utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta.
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros consolidados principales y a las notas en general.

La NIIF 18 no afectará el reconocimiento o medición de partidas en los estados financieros consolidados, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su “utilidad o pérdida operativa”. Se permite la adopción anticipada. A la fecha el Grupo no ha adoptado esta norma en forma anticipada y se encuentra evaluando su impacto en la presentación del estado de resultados, cuyos efectos todavía no han sido determinados.

Otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Grupo. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para el Grupo en los períodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

## 2.2 Consolidación

### (a) Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan completamente a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo. Estas dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa. El Grupo aplica el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocio.

Las transacciones intercompañías, saldos y ganancias no realizadas o transacciones entre compañías del Grupo son eliminadas. Las pérdidas o ganancias resultantes de las transacciones intercompañías que son reconocidas en activos también son eliminadas. Las pérdidas no realizadas son también eliminadas a menos que la transacción refleje evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias son consistentes con las políticas contables adoptadas por el Grupo.

### (b) Asociadas

La asociada es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control. La inversión en la asociada se contabiliza por el método de la participación. Bajo el método de la participación, la asociada es inicialmente reconocida al costo, y el valor en libros se incrementa o disminuye después de la fecha de adquisición al reconocer la participación del inversionista en la utilidad o pérdida de la asociada.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de asociadas iguala o excede su interés en la entidad, incluyendo cualquier cuenta a cobrar a largo plazo no garantizada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o haya realizado pagos por cuenta de la otra entidad.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre el Grupo y sus asociadas son eliminadas en la proporción de la participación del Grupo en esas entidades. Las pérdidas no realizadas también son eliminadas a menos que la transacción refleje evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas se han cambiado según se considere necesario para asegurar la consistencia con las políticas aplicadas por el Grupo.

## 2.3 Información por segmentos

La información por segmentos operativos se presenta de manera consistente con la información reportada internamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Grupo (CODM, por sus siglas en inglés). Los segmentos cuyos ingresos, resultados o activos representen 10% o más del total de todos los segmentos son reportados de manera separada.

El Consejo de Administración del Grupo ha nombrado al Gerente General como la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación.

## 2.4 Transacciones en moneda extranjera

### (a) Registros contables, moneda funcional y de presentación

La Compañía y sus subsidiarias mantiene sus registros contables en dólares estadounidenses (\$), su moneda funcional y de presentación.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

## *(b) Transacciones y balances*

Las transacciones en monedas distintas del dólar estadounidense se registran a la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas en cambio resultantes de la realización de dichas transacciones y de la conversión a las tasas de cambio de fin de año de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, son reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre una base neta en el renglón "Pérdida cambiaria, neta".

## **2.5 Activos financieros**

El Grupo clasifica sus activos financieros a costo amortizado. Esta clasificación es aplicada en función del modelo de negocio definido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos contractuales. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial.

Los instrumentos de deuda son clasificados a costo amortizado cuando los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses. Los ingresos financieros de estos activos se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Un activo financiero es dado de baja cuando han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o el Grupo ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y el Grupo (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, pero ha transferido el control del mismo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de estos activos se reconoce directamente en resultados.

## **2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para efectos de presentación en el estado de flujo de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran dentro de los pasivos corrientes en el estado consolidado de situación financiera, si corresponde.

## **2.7 Cuentas por cobrar a clientes y otras y provisión para deterioro**

Las cuentas por cobrar a clientes son montos adeudados por servicios provistos en el curso ordinario del negocio. Estas son clasificadas como activos corrientes ya que se espera se cobren en un año o menos. Se reconocen inicialmente al monto de la contraprestación que es incondicional y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para deterioro.

Se establece una provisión para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales aplicando el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida de las mismas. Para esto las cuentas por cobrar a clientes comerciales y residenciales se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de cobros de las ventas en un período de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2023 o 1 de enero de 2023, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de ese período. Las tasas de pérdida históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar. El Grupo evaluó que no hay factores que tengan un impacto material en la tasa de pérdida debido al corto plazo de realización de las cuentas por cobrar. Clientes con situaciones específicas de dificultades de pago son evaluados y se realiza una provisión específica en caso de ser necesario.

La provisión así determinada es cargada a los resultados del período y acreditada a la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se eliminan contra dicha reserva.

### **2.8 Inventarios**

Los inventarios se registran al menor de su valor de costo o valor neto de realización. Los inventarios consisten en combustibles, lubricantes y repuestos. El combustible y lubricantes se registran al costo promedio sin exceder su valor de mercado ya que generalmente tienen un período muy corto de rotación. Los repuestos se registran al costo promedio y se eliminan cuando son consumidos o descartados. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de los negocios menos los costos estimados necesarios para hacer la venta o para su consumo.

### **2.9 Gastos pagados por adelantado**

Se componen principalmente de pagos para adquisición de pólizas de seguros que se registran al costo y se amortizan bajo el método de línea recta durante la vigencia de la póliza y pagos realizados a proveedores de servicios y bienes que son registrados en resultados, una vez se recibe el bien o servicio.

### **2.10 Propiedad, planta y equipo y depreciación**

La propiedad, planta y equipo está valuada al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Los costos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras menores se cargan a gastos. Los costos posteriores sólo se capitalizan cuando sea probable que el Grupo reciba un beneficio económico futuro y que el costo de las partidas pueda ser medido en forma confiable.

Los desembolsos en la construcción, instalación o finalización de infraestructura, tales como construcción y ampliación de subestaciones generadoras de electricidad, construcción e instalación de líneas de transmisión, generadores y plantas de generación eléctrica, son capitalizados en la propiedad, planta y equipo de acuerdo con su naturaleza. El Grupo comienza la depreciación de una partida de la propiedad, planta y equipo cuando esta se encuentre disponible para el uso.

Los terrenos no se deprecian.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

Las tasas de depreciación anuales utilizadas son las siguientes:

Infraestructura	20%
Edificios	2.5% - 5%
Maquinarias y equipos de generación, transmisión y transformación	
Maquinarias, líneas de transmisión, transformadores y tanques de combustible	5%
Medidores en uso y estaciones de transformación	20%
Generadores e instalaciones de planta y parque eólico	4% - 10%
Herramientas y equipos menores	25%
Equipo de transporte	25%
Mobiliarios y equipos de oficina	25%

### Partes y repuestos

El Grupo clasifica como propiedad, planta y equipo las partes y repuestos cuando su valor excede \$1,000 o su equivalente, cuando es conocido por la gerencia que estas partes y repuestos forman parte de un proyecto cuyo destino final sea propiedad, planta y equipo.

### Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago por arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido, cualquier costo directo inicial, y costos de restauración. Los contratos con plazos menores o iguales a un año y los de bajo valor (menores a \$5,000) se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los contratos de arrendamiento con opción de extender su vigencia son analizados de acuerdo con el uso del activo arrendado y el plan de negocio del Grupo. Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

## **2.11 Activos intangibles**

Corresponde principalmente a softwares que registran a su costo menos la correspondiente amortización acumulada. La amortización se calcula sobre una base de línea recta durante una vida útil estimada entre tres y cinco años.

## **2.12 Otros activos**

Los otros activos no corrientes incluyen principalmente una inversión en propiedades registrada al costo menos pérdidas por deterioro.

## **2.13 Deterioro de activos a largo plazo**

La propiedad, planta y equipo y otros activos no corrientes que sean activos no financieros y que están sujetos a depreciación y amortización, son revisados por deterioro cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros pudiera no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto por el cual el valor en libros del activo excede su valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable de un activo neto de gastos de venta y el valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo identificables separados (unidades generadoras de efectivo).

## **2.14 Cuentas por pagar a proveedores y otras**

Las cuentas por pagar a proveedores y otras comprenden proveedores y relacionadas, y son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos en el curso normal del negocio que no han sido pagadas. Las cuentas por pagar son clasificadas como pasivos corrientes cuando se espera que los pagos sean exigibles dentro de un año o menos.



# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

### **2.15 Deuda**

La deuda es reconocida inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. La deuda es posteriormente valuada a su costo amortizado, usando el método de tasa de interés efectiva.

La deuda se elimina del estado consolidado de situación financiera cuando la obligación especificada en el contrato es cumplida, cancelada o se expira. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido extinguido o transferido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, se reconoce en resultados como otros ingresos o costos financieros.

La deuda se clasifica como pasivos corrientes salvo que el Grupo tenga el derecho incondicional de diferir el pago de un pasivo por al menos 12 meses después del período de reporte.

### **2.16 Costos por deuda**

Los costos por deuda general y específica directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, que son activos que necesariamente toman un período sustancial de tiempo en estar listos para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de esos activos hasta el momento en que dichos activos estén sustancialmente listos para su uso o venta.

Todos los demás costos derivados de deudas son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

### **2.17 Pasivos por arrendamientos**

El Grupo reconoce el pasivo por derecho de uso a corto y largo plazo que corresponde a los contratos que son o contienen un arrendamiento a la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso. El pasivo por arrendamiento es medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha. El costo financiero del contrato, los pagos por arrendamiento realizados y el efecto de las modificaciones efectuadas a los contratos son medidos luego del reconocimiento inicial. El costo financiero es reconocido en el resultado del período. Si se determina fácilmente, los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, de lo contrario, se utiliza una tasa incremental de financiamiento equivalente a la deuda financiera que el Grupo tomaría si fuese a adquirir un activo similar.

### **2.18 Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación, y el monto puede ser estimado fiablemente.

Las provisiones se reconocen al valor presente del monto de gastos que se espera serán requeridos para cancelar la obligación. El incremento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un gasto de interés.

No se reconocen provisiones por pérdidas operativas futuras.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

## 2.19 Capital y dividendos

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Se reconoce una provisión por el monto de cualquier dividendo declarado, debidamente autorizado y ya no a discreción del Grupo, en o antes del final del período de reporte, pero no distribuido al final del período de reporte.

## 2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos del Grupo provienen de la disposición de bienes y servicios en el período de tiempo en el cual se entrega el servicio (a través del tiempo), y se componen esencialmente de las ventas de energía y potencia a clientes finales, venta de energía térmica, venta de uso de fibra óptica, servicios de operación y mantenimiento y servicios de televisión digital por cable e internet de banda ancha. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de los productos y servicios mencionados.

El Grupo reconoce el ingreso cuando:

- Existe una relación contractual probada;
- Se ha suministrado la energía (o el servicio ha sido completado);
- Se ha establecido un precio cuantificable o este puede ser medido fiablemente y,
- El cobro de las cuentas por cobrar sea probable.

El suministro de energía ocurre cuando los riesgos y beneficios asociados son transferidos al comprador y no existe una obligación no satisfecha que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La cuenta por cobrar es reconocida cuando la energía es suministrada o el servicio prestado, según sea el caso.

El Grupo no espera tener ningún contrato en el que el período entre la transferencia de los bienes y servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. Como consecuencia de esto, el Grupo no ajusta ningún precio de transacción al valor del dinero en el tiempo.

## 2.21 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado consolidado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados consolidados o directamente en patrimonio consolidado neto. En ese caso, el impuesto es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio neto.

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La Compañía y sus subsidiarias presentan por separado la declaración del impuesto sobre la renta.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

Bajo la legislación dominicana, existe un impuesto alternativo o mínimo (impuesto sobre los activos) que se calcula, para el caso de las empresas de generación de energía, transmisión y distribución definidas en la Ley General de Electricidad No. 125-01, en base al 1% sobre el balance de la propiedad, planta y equipo, neto de depreciación. El impuesto sobre los activos es coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que en un año la Compañía o sus subsidiarias tengan como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, el exceso sobre el impuesto sobre la renta es registrado como un gasto operativo en el estado consolidado de resultados.

El impuesto diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros consolidados. El impuesto sobre la renta diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo se cancele.

El impuesto diferido activo es reconocido en la medida que sea probable que la ganancia imponible futura será compensada contra aquellas diferencias deducibles temporales que puedan ser usadas.

Los activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferidos se compensan si se relacionan con el impuesto sobre la renta establecido por la misma autoridad fiscal.

## **2.22 Beneficios a empleados**

Las regulaciones locales requieren de los empleadores el pago de prestaciones sociales a los empleados que son despedidos sin causa justificada y por otros motivos establecidos en el Código de Trabajo Dominicano. El valor de esta compensación depende de varios factores, incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado.

Esta indemnización por despido es cargada al gasto cuando se incurre. Los empleados del Grupo están afiliados a administradoras de fondos de pensiones y los aportes realizados por el Grupo son llevados a gastos. Además del pago mensual de esta acumulación, el Grupo no mantiene ningún otro compromiso por este concepto.

El Grupo otorga otros beneficios a sus empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo Dominicano, así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas internas. Estos beneficios se reconocen como gasto cuando se incurren.

## **3. Administración del riesgo financiero**

### **3.1. Factores de riesgo financiero**

Las operaciones del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración de los riesgos financieros está predominantemente a cargo del Gerente General y el Director Financiero bajo la supervisión del Consejo de Administración. Ellos identifican y evalúan los riesgos financieros de las operaciones en conjunto con la gerencia de los departamentos dentro del Grupo.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

(a) *Riesgo de mercado*

(i) *Riesgo de tasa de cambio*

El Grupo no está sustancialmente expuesta al riesgo de fluctuación en los tipos de cambio, debido a que sus ingresos y gastos están principalmente expresados en dólares estadounidenses, su moneda funcional. El Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre un incremento y una disminución de un 3% en el tipo de cambio de las monedas extranjeras (peso dominicano y euro) respecto al dólar estadounidense y manteniendo las otras variables constantes y no representaría un impacto material en los resultados del Grupo ni en los flujos de efectivo.

	<b>Moneda</b>	<b>Variación tipo de cambio</b>	<b>Efecto en resultados \$</b>
2023	RD\$	+3%	(330,387)
2023	RD\$	-3%	330,387
2022	RD\$	+3%	(456,181)
2022	RD\$	-3%	456,181

(ii) *Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de tasa de interés se refiere al riesgo de que el valor de un instrumento financiero o flujos de efectivo asociados al instrumento fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El principal riesgo de tasa de interés del Grupo surge del endeudamiento a largo plazo con tasas variables, lo que expone al Grupo al riesgo de tasa de interés de flujos de efectivo. La gerencia tiene por objetivo mantener menos del 50% de su deuda con tasas variables, teniendo la opción de utilizar swaps de tasas de interés cuando lo considere necesario para mitigar el riesgo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo mantenía un instrumento de deuda con un componente variable a tasa SOFR 3 meses más un margen de 3.25%, lo que representa el 22.2% (2022: 21.9%) del total de su deuda (Nota 16). El Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre un incremento de tasa para este préstamo. Un incremento de 1% en la tasa no representaría un impacto material en los resultados del Grupo ni en los flujos de efectivo.

	<b>Variación tipo de cambio</b>	<b>Efecto en resultados</b>
2023	+1%	(400,000)
2023	-1%	400,000
2022	+1%	(366,027)
2022	-1%	366,027

(iii) *Riesgo de precio*

El Grupo está expuesto al riesgo de fluctuación del precio de la compra de combustible que utiliza para la generación de la energía. Para mitigar el riesgo de precio, los contratos con clientes incluyen fórmulas de indexación en los precios y fluctuaciones al precio de los combustibles.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente de las cuentas de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras. El Grupo sólo trabaja con instituciones extranjeras y locales de alta calidad crediticia. En relación con las cuentas por cobrar comerciales, para los clientes más importantes la gerencia evalúa los antecedentes de la calidad de crédito del cliente, teniendo en cuenta la experiencia pasada y otros factores. Si la cuenta por cobrar de un cliente está vencida por dos meses, los servicios eléctricos, de televisión por cable e internet, son interrumpidos y en algunos casos se establecen acuerdos de pagos. En el año 2023 el Grupo concentró el 67% (2022: 70%) de sus ingresos en los hoteles que ofrecen alojamiento y entretenimiento en el área de servicio de hospitalidad. Dentro de este segmento de clientes, no se percibe un riesgo significativo de concentración de crédito ya que el Grupo cuenta con una buena diversidad de clientes solventes. El Grupo considera que no existe riesgo de crédito en las cuentas con relacionadas por considerarlas solventes y no tener historial de incobrabilidad. En adición, para todos los clientes y relacionadas, el Grupo continuamente da seguimiento a su antigüedad y cobro.

### (c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Grupo mitiga este riesgo estableciendo adecuados niveles de efectivo en caja o en cuentas corrientes para cumplir con sus compromisos con suplidores recurrentes y acreedores.

En adición, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo mantiene líneas de crédito disponibles de varias entidades financieras locales por un monto total de \$58.3 millones, de las cuales se encuentran pendiente de pago al cierre del período \$17.1 millones (2022: \$12.1 millones).

La tabla mostrada más abajo analiza los pasivos financieros del Grupo de acuerdo con el vencimiento relevante agrupados en base al período remanente entre la fecha del estado consolidado de situación financiera y la fecha de vencimiento contractual. Los montos incluidos en la tabla son flujos de efectivo contractuales no descontados. Los balances por vencer dentro de los 12 meses se aproximan a sus valores en libros, debido a que el impacto del descuento no es significativo.

#### Al 31 de diciembre de 2023

	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total de flujos de efectivo contractuales	Valor en libros
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	50,077,811	-	-	-	50,077,811	50,077,811
Deuda	18,860,687	73,678,747	87,534,178	-	180,073,612	156,831,911
Pasivos por arrendamientos	1,037,009	939,556	1,352,361	1,929,538	5,258,464	3,937,249
Otros pasivos no corrientes	-	1,888,424	3,776,849	5,630,733	11,296,006	11,296,006
	<u>69,975,507</u>	<u>76,506,727</u>	<u>92,663,388</u>	<u>7,560,271</u>	<u>246,705,893</u>	<u>222,142,977</u>

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2022

	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total de flujos de efectivo contractuales	Valor en libros
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	29,349,188	-	-	-	29,349,188	29,349,188
Deuda	21,378,377	9,276,029	151,725,181	-	182,379,587	151,891,316
Pasivos por arrendamientos	1,053,740	882,409	1,691,654	2,192,239	5,820,042	4,588,575
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	5,169,341	5,169,341	5,169,341
	<u>51,781,305</u>	<u>10,158,438</u>	<u>153,416,835</u>	<u>7,361,580</u>	<u>222,718,158</u>	<u>190,998,420</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo en la administración del capital son salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar como una empresa en marcha con el fin de generar rentabilidad para los accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

A fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir deuda. El Grupo monitorea el capital sobre la base del "ratio de pasivos sobre patrimonio neto", que es uno de los ratios que el Grupo observa cuando paga dividendos o incurre en deuda. El capital es definido por la gerencia como el patrimonio de los accionistas del Grupo. Ese ratio se calcula dividiendo los pasivos entre el patrimonio neto. Los pasivos se calculan como el total de la deuda, excluyendo los costos de emisión de deuda, pasivos por arrendamientos y otros pasivos no corrientes. El patrimonio neto se calcula como "patrimonio" tal como se muestra en el estado consolidado de situación financiera. En consonancia con otros participantes de la industria, y en base a los planes de crecimiento del Grupo, un ratio de hasta 4.0x se considera prudente.

Ese ratio básicamente mide el apalancamiento del Grupo como un porcentaje del patrimonio invertido por los accionistas y proporciona el porcentaje de financiamiento del Grupo con préstamos frente al patrimonio de los accionistas.

El ratio de pasivos sobre patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023	2022
Total de deuda a largo plazo (Nota 16)	139,325,293	139,354,022
Más: Pasivos por arrendamientos (Nota 16)	3,937,249	4,588,575
Más: Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo (Nota 16)	17,506,618	12,537,294
Más: Costos de emisión de deuda no amortizado (Nota 16)	824,465	1,202,337
Más: Pasivos no corrientes (Nota 17)	<u>12,293,950</u>	<u>6,372,674</u>
Total de pasivos	<u>173,887,575</u>	<u>164,054,902</u>
Total de patrimonio neto	<u>204,118,739</u>	<u>175,304,815</u>
Ratio de total de pasivos sobre patrimonio neto	<u>0.85</u>	<u>0.94</u>

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

## Compromisos financieros de los préstamos “covenants”

De acuerdo con los términos contractuales de un préstamo, según se indica en la Nota 16, la Compañía está obligada a cumplir con los siguientes compromisos financieros:

- a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo debe mantener un índice de apalancamiento en base al EBITDA no mayor a 4.0x, calculado en base a los estados financieros consolidados del Grupo.
- b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo debe mantener un índice de cobertura de servicio de deuda en base al EBITDA igual o superior a 4.0x, calculado en base a los estados financieros consolidados del Grupo.
- c) Adicionalmente, para una de las líneas de crédito vigente al 31 de diciembre de 2022 el Grupo debía mantener un índice de cobertura de servicio de deuda en base al EBITDA igual o superior a 1.20x, índice de razón corriente igual o superior a 1.10x y deuda total a capitalización igual o menor a 0.60, calculado en base a los estados financieros separados de la Compañía. Esta facilidad fue repagada en su totalidad en marzo 2023. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no está sujeto al cumplimiento de ratios financieros sobre las líneas de crédito vigentes a esa fecha.

Se estipula en el contrato otras obligaciones complementarias de cumplimiento de leyes vigentes y entrega de documentos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Grupo cumplió con estos compromisos financieros.

## **4. Estimaciones contables y juicio críticos**

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados por la gerencia y están basados en la experiencia histórica, así como en varias otras premisas que la gerencia entiende razonables de acuerdo con las circunstancias, los resultados de los mismos forman la base para hacer juicios.

### **4.1 Estimaciones contables críticas y premisas**

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente serán iguales a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y premisas que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

#### *(a) Deterioro de propiedad, planta y equipo*

El Grupo revisa la propiedad, planta y equipo por deterioro cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros pudiera no ser recuperable, de acuerdo con la política contable que se describe en la Nota 2.13. Durante los años 2023 y 2022, el Grupo sometió a pruebas de deterioro de un parque eólico, no resultando deterioro adicional. Adicionalmente el Grupo sometió a pruebas de deterioro los activos instalados en un proyecto solar, resultando un deterioro de \$2.5 millones. Ambos proyectos están incluidos como parte de la propiedad, planta y equipo del Grupo. El deterioro total acumulado es de \$13.6 millones. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores en uso. Estos cálculos requieren que la administración efectúe estimaciones y suposiciones con respecto a la producción y precio de la energía y a los costos asociados. Los cambios en cualquiera de las suposiciones o estimaciones utilizadas podrían afectar el análisis de deterioro.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

## *(b) Depreciación de propiedad, planta y equipo*

El Grupo hace juicios en la evaluación de las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo y en la determinación de los valores estimados residuales, de ser aplicable. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, basado en las vidas útiles estimadas de los activos.

Esos estimados están basados en el análisis de los ciclos de vida de los activos y su valor potencial al final de su vida útil. Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles son revisados, y ajustados de ser apropiado, a cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la gerencia revisó esos estimados y no resultaron ajustes.

## *(c) Contingencias*

Las contingencias pueden ser activos o pasivos que surgen de posibles acontecimientos del pasado que, por su naturaleza, sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros que no se encuentren enteramente bajo nuestro control ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de estas contingencias involucra inherentemente el ejercicio de juicio crítico y las estimaciones de los resultados de eventos futuros. En la evaluación de las pérdidas por contingencias relacionadas con procedimientos legales que están pendientes en contra del Grupo, o reclamos no interpuestos o no afirmados que pueden resultar en tales procedimientos, o acciones reguladoras o gubernamentales que pueden impactar negativamente en el negocio u operaciones, el Grupo, con la ayuda de sus asesores legales, evalúa los méritos percibidos de cualquier procedimiento legal o reclamos no interpuestos o acciones, así como los méritos percibidos de la naturaleza y la cantidad, si la hay, de reconocer como un pasivo contingente o evaluar el impacto sobre el valor en libros de los activos (Nota 25). Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros en la medida que su recuperabilidad no sea virtualmente cierta.

## **4.2 Juicio crítico en aplicar las políticas contables del Grupo**

### *(a) Moneda funcional*

El dólar estadounidense (\$) es la moneda funcional del Grupo bajo las Normas de Contabilidad NIIF debido a su uso prevaleciente en la mayoría de las transacciones del Grupo, tales como precios de venta y facturación, compra de combustible, energía y repuestos, propiedad, planta y equipo, financiamientos los principales servicios como mantenimientos y reparaciones. Por lo tanto, las fluctuaciones en las tasas de cambio de monedas diferentes al \$ generarán ganancias o pérdidas en activos y pasivos monetarios expresados en pesos dominicanos (RD\$) o en cualquier otra moneda diferente del dólar estadounidense.

### *(b) Capitalización de costos de las obras en proceso*

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene varios proyectos en ejecución y se espera que estos continúen en incremento con el objetivo de lograr la carbono neutralidad al 100%, por lo cual, la gerencia aplica su juicio en analizar y determinar los costos adecuados para su capitalización a los distintos proyecto y estimar los costos de financiamiento capitalizables.

### *(c) Inversión en asociada*

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo mantiene clasificada como inversión en asociada el 18% de participación que tiene en el patrimonio de CESPM Holdings Ltd. (CESPM). La gerencia analizó y concluyó que mantiene influencia significativa en su asociada debido a la representación en el Consejo de Administración y el intercambio de personal directivo.



# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

## 5. Información por segmento

Los segmentos operativos son componentes que involucran actividades de negocio que pueden obtener ingresos o incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados en forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas (Chief Operating Decision Maker o CODM por sus siglas en inglés) y para la cual está disponible la información financiera reservada. El CODM es la persona o grupo de personas que decide sobre los recursos que deben asignarse a un segmento de operación y evalúa su rendimiento para el Grupo. Las funciones del CODM son desempeñadas por el Gerente General del Grupo.

El CODM revisa y evalúa el desempeño operativo del Grupo sobre la base regular de reportes de flujos de efectivo, contratos y acuerdos con los proveedores de equipos y servicios y operadores y planes para publicidad y expansión. La medida de rendimiento clave utilizada por el CODM es la ganancia antes de gasto financiero, neto, ganancia en participación de asociada, impuestos, depreciación y amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo (EBITDA, por sus siglas en inglés) para el Grupo como un todo. El CODM también revisa los ingresos y la ganancia bruta para todo el Grupo, pero no por diferentes categorías de servicios o por región. Siguiendo los criterios establecidos en la NIIF 8, y porque el EBITDA se deriva principalmente de una sola actividad de negocio, el Grupo ha determinado que tiene principalmente dos segmentos operativos y un segmento reportable: producción y distribución de energía.

La información de segmento revisada por el CODM para los años reportados es la siguiente:

	2023	2022
Ingresos	342,709,192	312,089,149
Ganancia bruta	85,563,805	80,492,723
EBITDA	87,154,769	85,752,616
Total de activos al 31 de diciembre	440,082,939	393,606,515
Total de pasivos al 31 de diciembre	235,964,200	218,301,700

Debido a que el EBITDA no es una medida estándar de las Normas de Contabilidad NIIF, la definición del Grupo del EBITDA puede diferir de la de otras entidades. Una reconciliación del EBITDA con la ganancia del año es la siguiente:

	2023	2022
EBITDA	87,154,769	85,752,616
Depreciación y amortización	(29,278,088)	(28,693,479)
Deterioro de propiedad, planta y equipo	(2,500,000)	(124,097)
Gasto financiero, neto	(11,075,188)	(10,084,821)
Ganancia en participación de asociada	3,909,220	6,106,751
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	48,210,713	52,956,970
Impuesto sobre la renta	(13,396,789)	(10,346,119)
Ganancia del año	<u>34,813,924</u>	<u>42,610,851</u>

Todos los activos operativos del Grupo están localizados, y todos los ingresos son generados, en República Dominicana.

El Grupo no tiene ingresos de transacciones con un solo cliente externo que represente 10% o más de los ingresos del Grupo.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

En adición a las divulgaciones del segmento antes mencionadas, la gerencia prepara informaciones adicionales en donde los ingresos se dividen en 9 principales líneas de servicios, según se describe a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venta de energía eléctrica	292,018,523	266,031,029
Venta de energía térmica	32,890,022	30,232,859
Capacidad contratada	9,193,739	7,019,701
Servicios de telecomunicación	3,378,016	3,451,119
Servicios de operación y mantenimiento y honorarios de administración	2,184,480	2,148,128
Venta de energía eólica	1,263,799	1,514,880
Línea de fibra óptica	755,860	733,559
Cargos de conexión	185,641	198,533
Otros	839,112	759,341
	<u>342,709,192</u>	<u>312,089,149</u>

### 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Efectivo en moneda funcional (\$)	10,970,011	37,379,301
Efectivo en moneda extranjera	<u>3,264,974</u>	<u>9,069,246</u>
Total de efectivo	<u>14,234,985</u>	<u>46,448,547</u>
Efectivo restringido (a)	<u>44,984</u>	<u>40,388</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo clasificó \$44,984 (2022: \$40,388) como efectivo restringido, producto de un embargo hecho a una de sus cuentas bancarias. El efectivo que se encontraba restringido al 31 de diciembre 2022 fue liberado en enero 2023.

### 7. Cuentas por cobrar a clientes y otras

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comerciales	32,459,239	26,547,708
Residenciales	2,505,435	1,582,822
Relacionadas (Nota 24)	<u>5,439,490</u>	<u>4,145,528</u>
	40,404,164	32,276,058
Otras (a)	<u>5,409,926</u>	<u>5,069,068</u>
	45,814,090	37,345,126
Menos: Provisión para pérdidas	<u>4,889,166</u>	<u>4,110,848</u>
	<u>40,924,924</u>	<u>33,234,278</u>

(a) Incluye \$1.2 millones correspondientes a impuestos reembolsables pagados en compra de combustibles (2022: \$200 mil) y cuentas por cobrar a clientes por conceptos diferentes a energía por \$3.4 millones (2022: \$4.0 millones). Al 31 de diciembre de 2023, la provisión para pérdidas incluye \$2.7 millones (2022: \$1.3 millones) sobre estos conceptos.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

No hay historial de pérdidas de las cuentas por cobrar a relacionadas, por lo que no se ha constituido una provisión para deterioro de estas. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la provisión para pérdidas para las cuentas por cobrar comerciales, residenciales y otras se determinó de la siguiente manera:

Al 31 de Diciembre de 2023								
	No vencido	Entre 1 y 60 días	Más de 60 días	Más de 90 días	Más de 120 días	Más de 180 días	Otras	Total
Tasa de pérdida esperada	0.07%	6.51%	5.50%	26.02%	87.36%	100.00%		
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar	<u>31,269,845</u>	<u>1,337,686</u>	<u>394,892</u>	<u>80,584</u>	<u>80,080</u>	<u>1,811,587</u>	<u>5,399,926</u>	<u>40,374,600</u>
Provisión de pérdidas	<u>21,172</u>	<u>86,454</u>	<u>21,700</u>	<u>20,968</u>	<u>69,959</u>	<u>1,811,587</u>	<u>2,857,326</u>	<u>4,889,166</u>
Al 31 de Diciembre de 2022								
	No vencido	Entre 1 y 60 días	Más de 60 días	Más de 90 días	Más de 120 días	Más de 180 días	Otras	Total
Tasa de pérdida esperada	0.08%	2.68%	17.57%	18.17%	58.21%	99.97%		
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar	<u>24,308,510</u>	<u>1,451,768</u>	<u>93,667</u>	<u>102,161</u>	<u>113,187</u>	<u>2,061,237</u>	<u>5,069,068</u>	<u>33,199,598</u>
Provisión de pérdidas	<u>20,469</u>	<u>38,942</u>	<u>16,458</u>	<u>18,561</u>	<u>65,888</u>	<u>2,060,654</u>	<u>1,889,876</u>	<u>4,110,848</u>

Los saldos finales de las provisiones por pérdidas para las cuentas por cobrar se ajustan a las provisiones para pérdidas iniciales de la siguiente manera:

	2023	2022
Saldos iniciales al 1 de enero	4,110,848	3,338,701
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año (Nota 21)	1,773,686	850,356
Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables	(885,642)	(130,867)
Efecto de fluctuación cambiaria	<u>(109,726)</u>	<u>52,658</u>
Provisión para pérdidas al 31 de diciembre	<u>4,889,166</u>	<u>4,110,848</u>

## 8. Inventarios

	2023	2022
Repuestos y accesorios en almacén	39,899,898	26,503,488
Combustibles y lubricantes en almacén	3,144,921	2,519,162
En tránsito, principalmente anticipos de gas natural y repuestos y accesorios	<u>5,081,907</u>	<u>5,260,757</u>
	48,126,726	34,283,407
Menos: Provisión para deterioro de inventario	<u>381,812</u>	<u>493,967</u>
	<u>47,744,914</u>	<u>33,789,440</u>

En el año 2023 el cargo de esta provisión resultó en \$12,381 (2022: \$340,229), ha sido incluido en costo de operaciones en el estado consolidado de resultados (Nota 21).

En 2022 algunas piezas de inventario deteriorado fueron vendidas como chatarra e incluido en el estado consolidado de resultados, en el renglón de Otros (gastos) ingresos, neto (Nota 22).

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

## 9. Inversiones bajo el método de participación

Los montos reconocidos en los estados financieros consolidados son como sigue:

	2023	2022
<b>Asociada</b>		
En el estado consolidado de situación financiera	20,520,426	21,583,426
En el estado consolidado de resultados	3,909,220	6,106,751

El Grupo tiene las siguientes subsidiarias y asociada:

Nombre	País de constitución y lugar de negocios	Naturaleza del negocio	Naturaleza de la relación	% de interés económico	% de interés no controlante
CESPM	República de Panamá / República Dominicana	Generación eléctrica	Asociada	18	No aplica
Bayahibe (a)	República Dominicana	Producción y distribución de energía eléctrica	Subsidiaria	100	No aplica
MCR	República Dominicana	Servicio de telecomunicaciones	Subsidiaria	80	20
Basic RD (b)	República de Panamá / República Dominicana	Construcción, operación y mantenimiento	Subsidiaria	100	No aplica

(a) En fecha 16 de marzo de 2023, la Asamblea General Extraordinaria de la Compañía aprobó el aporte en naturaleza de dos motores con una capacidad de 3.2 MW cada uno a la subsidiaria Bayahibe. Adicionalmente a estos motores, fueron aportadas las partes y repuestos estratégicos que se mantienen en inventario para estos motores, por lo cual, le fueron emitidas en favor de la Compañía 2,316,257 acciones, por un total de \$4,403,831.

(b) Basic RD concluyó su proceso de disolución con efectividad al 18 de marzo de 2022.

Los movimientos de inversión en la asociada por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestran a continuación:

	CESPM
Al 1 de enero de 2022	19,524,064
Ganancia en la participación	6,106,751
Dividendos recibidos	<u>(4,047,389)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	21,583,426
Ganancia en la participación	3,909,222
Dividendos recibidos	<u>(4,972,222)</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>20,520,426</u>

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

## Información financiera resumida para la asociada

A continuación, se presenta la información financiera resumida de CESPМ, la cual es utilizada para contabilizar el método de participación. Esta información financiera refleja los montos presentados en los estados financieros consolidados de la asociada bajo las Normas de Contabilidad NIIF e incluye los ajustes del valor razonable de los activos y pasivos al momento de la adquisición y un ajuste resultado de ganancia obtenida por la asociada de un proceso arbitral ganado en el año 2023.

	CESPM	
	2023	2022
Activos corrientes	153,229,658	133,054,596
Activos no corrientes	148,511,600	66,124,630
Total activos	301,741,258	199,179,226
Pasivos corrientes	(86,552,529)	(45,559,606)
Pasivos no corrientes	(96,395,098)	(33,373,392)
Activos netos	118,793,631	120,246,228
Ingresos	198,247,756	233,698,885
Costos operativos	(179,492,382)	(210,117,364)
Costos financieros, neto	(5,254,453)	(1,740,916)
Ingresos por ganancia en caso arbitral por cambio de ley (a)	15,949,205	-
Otros (gastos) ingresos, neto	(177,500)	18,920,618
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	29,272,626	40,761,223
Impuesto sobre la renta	(3,378,001)	(6,834,828)
Ganancia del año	25,894,625	33,926,395

## Reconciliación de la información financiera resumida

	CESPM	
	2023	2022
Activos netos al 1 de enero	120,246,228	108,930,944
Ganancia del año	25,894,625	33,926,395
Distribución de dividendos	(27,347,222)	(22,611,111)
Activos netos al 31 de diciembre	118,793,631	120,246,228

(a) Corresponde al resultado final del arbitraje internacional llevado a cabo por la asociada sobre cuentas por cobrar a un cliente, a favor de la asociada, resultando en un ingreso de \$15.9 millones.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

## 10. Propiedad, planta y equipo, neto

	Terrenos	Infraestructura	Edificios	Maquinarias y Equipos de Generación, Transmisión y Transformación (c)	Herramientas y Equipos Menores	Equipo de Transporte	Mobiliarios y Equipos de Oficina	Construcción en Proceso (a)	Total
Balance al 1 de enero de 2023	10,433,371	3,480,291	14,632,741	483,020,155	8,689,185	5,672,812	11,079,991	22,035,257	559,043,803
Adquisiciones (b)	-	-	-	9,487,227	5,474	330,146	-	75,329,078	85,151,925
Adquisiciones de activos por derecho de uso	-	-	-	-	83,588	518,327	-	-	601,915
Retiros	-	-	-	-	-	(146,156)	-	-	(146,156)
Retiros de activos por derecho de uso	-	-	-	-	(79,117)	(447,681)	-	-	(526,798)
Transferencias	-	-	3,668,784	21,577,072	2,806,982	231,221	161,192	(28,466,539)	(21,288)
Reclasificaciones	-	-	-	(9,543,989)	-	-	-	9,468,453	(75,536)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>10,433,371</b>	<b>3,480,291</b>	<b>18,301,525</b>	<b>504,540,465</b>	<b>11,506,112</b>	<b>6,158,669</b>	<b>11,241,183</b>	<b>78,366,249</b>	<b>644,027,865</b>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2023	(307,913)	(2,548,139)	(4,057,545)	(282,121,142)	(6,022,237)	(3,555,560)	(8,919,217)	-	(307,531,753)
Gasto de depreciación (Nota 21)	(103,669)	(540,603)	(784,442)	(24,352,960)	(996,374)	(1,271,633)	(852,950)	-	(28,902,631)
Retiros de activos por derecho de uso	-	-	-	-	72,431	593,837	-	-	666,268
Provisión por deterioro (c) (Nota 21)	-	-	-	(2,500,000)	-	-	-	-	(2,500,000)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>(411,582)</b>	<b>(3,088,742)</b>	<b>(4,841,987)</b>	<b>(308,974,102)</b>	<b>(6,946,180)</b>	<b>(4,233,356)</b>	<b>(9,772,167)</b>	<b>-</b>	<b>(338,268,116)</b>
<b>Balance neto al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>10,021,789</b>	<b>391,549</b>	<b>13,459,538</b>	<b>195,566,363</b>	<b>4,559,932</b>	<b>1,925,313</b>	<b>1,469,016</b>	<b>78,366,249</b>	<b>305,759,749</b>
Balance al 1 de enero de 2022	6,466,273	3,105,314	12,454,868	465,457,640	7,685,633	7,122,467	10,381,150	15,417,848	528,091,193
Adquisiciones (b)	-	74,518	1,594,065	6,773,754	12,365	-	-	24,059,802	32,514,504
Adquisiciones de activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	439,764	-	-	439,764
Retiros de activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	(1,962,453)	-	-	(1,962,453)
Transferencias	3,967,098	300,459	583,808	19,617,390	991,187	73,034	698,841	(26,231,817)	-
Reclasificaciones	-	-	-	(8,828,629)	-	-	-	8,789,424	(39,205)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>10,433,371</b>	<b>3,480,291</b>	<b>14,632,741</b>	<b>483,020,155</b>	<b>8,689,185</b>	<b>5,672,812</b>	<b>11,079,991</b>	<b>22,035,257</b>	<b>559,043,803</b>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	(189,635)	(2,053,153)	(3,668,208)	(258,163,473)	(4,981,078)	(4,156,890)	(7,908,480)	-	(281,120,917)
Gasto de depreciación (Nota 21)	(118,278)	(494,986)	(389,337)	(23,833,572)	(1,041,159)	(1,361,123)	(1,010,737)	-	(28,249,192)
Retiros de activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	1,962,453	-	-	1,962,453
Provisión por deterioro (c) (Nota 21)	-	-	-	(124,097)	-	-	-	-	(124,097)
<b>Balance al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(307,913)</b>	<b>(2,548,139)</b>	<b>(4,057,545)</b>	<b>(282,121,142)</b>	<b>(6,022,237)</b>	<b>(3,555,560)</b>	<b>(8,919,217)</b>	<b>-</b>	<b>(307,531,753)</b>
<b>Balance neto al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>10,125,458</b>	<b>932,152</b>	<b>10,575,196</b>	<b>200,899,013</b>	<b>2,666,948</b>	<b>2,117,252</b>	<b>2,160,774</b>	<b>22,035,257</b>	<b>251,512,050</b>

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

- (a) Al 31 de diciembre de 2023 las principales obras en proceso son “Ampliación FV1” del parque solar por \$34.9 millones (2022: \$3.5 millones), “Electrolinera” por \$9.6 millones (2022: \$2.7 millones), “proyecto solar FV4” por \$5.6 millones, y “Construir LN Wartsila-Macao” por \$2 millones (2022: \$1.6 millones). Adicionalmente, el Grupo mantiene en construcción otros proyectos fotovoltaicos por \$6.8 millones (2022: \$1.1 millones). Del total de obras en proceso \$60.9 millones (2022: \$12.4 millones) corresponden a proyectos renovables.
- (b) Durante el año 2023 fueron pagados \$52,527,474 (2022: \$32,348,828), por adquisiciones de activos de propiedad, planta y equipo. Del monto total de adquisiciones de 2023 por \$85,151,925 (2022: \$32,514,504), \$32,624,451 (2022: \$7,731,179) representan transacciones no monetarias.
- (c) Prueba de deterioro del parque eólico

La prueba de deterioro para los años 2023 y 2022 del parque eólico Quilvio Cabrera, no resultó en un deterioro adicional al deterioro acumulado por \$11,131,686 de años anteriores, incluido en la depreciación acumulada. Al 31 de diciembre de 2023, el valor neto en libros para el parque eólico asciende a \$1,596,207 (2022: \$1,784,605). El importe recuperable fue determinado en base a su valor de uso, determinando el valor presente neto de las proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos por la vida útil del activo descontadas a su costo promedio ponderado de capital (WACC, por sus siglas en inglés).

### Supuestos claves

Las principales asunciones utilizadas para el análisis del valor en uso del activo mencionado fueron:

	2023	2022
Cantidad de energía en punto de entrega	13.7 GWh	13.7 GWh
Precio spot para el primer año	106.1	131.9
Tasa de (decrecimiento) crecimiento promedio anual de los ingresos	(3.55%)	(3.02%)
Tasa de crecimiento anual de los gastos	2.02%	0.91%
WACC	8.64%	7.84%

### Análisis de sensibilidad 2023

El Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre el precio de venta spot de la energía. La Compañía supone que para un cambio de 5% en el precio spot, la misma no resultaría en pérdidas por deterioro adicional.

El Grupo también realizó un análisis de sensibilidad sobre su WACC, suponiendo un aumento de 50 pbs, el cual no resultaría en pérdidas por deterioro adicional.

- (d) Prueba de deterioro de un proyecto solar

El Grupo sometió a prueba de deterioro a un proyecto solar para 2023, y resultó en un deterioro de \$2.5 millones incluido en la depreciación acumulada. Al 31 de diciembre de 2023, el valor neto en libros para este proyecto asciende a \$6,857,533.

El importe recuperable fue determinado en base a su valor de uso, determinando el valor presente neto de las proyecciones de flujos de efectivo después de impuestos por la vida útil del activo descontadas a su costo promedio ponderado de capital (WACC, por sus siglas en inglés).

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

### Supuestos claves

Las principales asunciones utilizadas para el análisis del valor en uso del activo mencionado fueron:

	<b>2023</b>
Cantidad de energía anual	0.3 GWh
Tarifa	0.33 \$/KWh
Tasa de crecimiento ingresos primeros 2 años	50%
Tasa de crecimiento ingresos años 3+	0%
Tasa de crecimiento anual de los gastos	2.0%
WACC	8.64%

### (e) Equipos en inventario

El Grupo realizó una inspección física en 2022 de tres generadores de energía y herramientas auxiliares que mantenía para instalar en nuevos proyectos. Como resultado de la evaluación técnica, la Compañía registró un deterioro por \$124,097 en ese año resultando un valor neto en libros de \$296,498 sobre dichos activos (Nota 21).

## 11. **Activos intangibles, neto**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Software	6,341,428	6,059,075
Licencias	990,000	990,000
Servidumbres eléctricas	689,272	689,272
Contratos con clientes	188,000	188,000
Plusvalía	395,304	395,304
	<u>8,604,004</u>	<u>8,321,651</u>
Menos: Amortización acumulada (a)	6,434,312	6,058,855
	<u>2,169,692</u>	<u>2,262,796</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2023, incluye principalmente \$5,721,889 de amortización acumulada de software (2022: \$5,498,015).

El cargo por amortización del software de 2023 asciende a \$375,457 (2022: \$444,287), que ha sido clasificado como gastos administrativos en el estado consolidado de resultados (Nota 21).

### Prueba de deterioro de la plusvalía

La plusvalía surge como resultado de la adquisición de la subsidiaria MCR. La gerencia revisa la evolución del negocio del Grupo sobre la base de informes regulares de flujos de efectivo y los contratos y acuerdos con los proveedores de equipos y servicios. La plusvalía es monitoreada a nivel del segmento operativo.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha realizado una prueba de deterioro de la plusvalía y no identificó ningún deterioro como resultado de su evaluación. El importe recuperable se determinó en base a cálculos del valor de uso. El cálculo utiliza proyecciones de flujos de efectivo descontados, a partir de los presupuestos financieros aprobados por la administración del Grupo. La gerencia estimó un crecimiento promedio de ingreso anual de 3.55% para 5 años y un crecimiento a la perpetuidad de un 2% para calcular el valor terminal, descontado a la tasa WACC de 8.64%. La sensibilidad de la WACC se puso a prueba en el modelo aumentado hasta 60 pbs y manteniendo las otras variables constantes y no se identificó deterioro.



# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

## 12. Otros activos

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Inversión en propiedades (a)	539,362	539,362
Otros	<u>66,628</u>	<u>401,427</u>
	<u>605,990</u>	<u>940,789</u>

(a) Corresponde a terrenos recibidos en dación de pago que no son utilizados en los negocios del Grupo. El valor razonable al cierre de estos terrenos se aproxima a su valor en libros.

## 13. Instrumentos financieros según las categorías de la NIIF 9

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a las cuentas mostradas a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Activos financieros a costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,234,985	46,448,547
Efectivo restringido	44,984	40,388
Cuentas por cobrar comerciales y otras	40,924,924	33,234,278
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	66,192
Total	<u>55,204,893</u>	<u>79,789,405</u>
Pasivos financieros a costo amortizado		
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes (*)	50,077,811	29,349,188
Deuda a corto y largo plazo	156,831,911	151,891,316
Pasivos por arrendamientos	3,937,249	4,588,575
Otros pasivos no corrientes (*)	<u>11,296,006</u>	<u>5,169,341</u>
Total	<u>222,142,977</u>	<u>190,998,420</u>

(\*) Excluye pasivos no financieros.

## 14. Calificación crediticia de activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito externa.

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo (a)</u>		
Calificación crediticia internacional - Fitch		
A+	7,454,371	28,388,824
Calificación crediticia local – Fitch		
AAA	1,705	1,744
AA+	6,254,409	17,709,797
A	<u>78,149</u>	<u>299</u>
	<u>13,788,634</u>	<u>46,100,664</u>

(a) El resto de las cuentas del rubro “Efectivo y equivalentes de efectivo” en el estado consolidado de situación financiera es efectivo en caja.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<u>Efectivo restringido</u>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	44,984	40,388
<u>Cuentas por cobrar a clientes y otras y a largo plazo</u>		
Clientes nuevos/entidades relacionadas (menores a 6 meses) sin atrasos en el pasado	450,366	407,510
Clientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) sin atrasos en el pasado	36,337,822	26,674,844
Clientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) con algunos atrasos en el pasado	3,586,489	5,193,704
	40,374,677	32,276,058
Otros sin clasificación crediticia	5,439,413	5,069,068
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	66,192
Menos: Provisión para pérdidas	4,889,166	4,110,848
	<u>40,924,924</u>	<u>33,300,470</u>
<b>15. Cuentas por pagar a proveedores y otras</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Proveedores	36,807,428	22,110,795
Relacionadas (Nota 24)	609,838	574,050
Otras	1,438,831	669,427
	<u>38,856,097</u>	<u>23,354,272</u>
<b>16. Deuda</b>		
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Corriente</b>		
Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo (a)	17,506,618	12,537,294
<b>A largo plazo</b>		
<u>Sin garantía</u>		
Préstamos bancarios (b)	40,702,576	41,139,853
Bonos corporativos (c)	99,853,800	99,853,800
Subtotal	140,556,376	140,993,653
Menos: vencimientos corrientes	406,618	437,294
Subtotal	140,149,758	140,556,359
Menos: costos de emisión de deuda no amortizados	824,465	1,202,337
Total de deuda a largo plazo	<u>139,325,293</u>	<u>139,354,022</u>

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

El vencimiento de la deuda a largo plazo y la exposición total de los financiamientos del Grupo a los cambios de tasas de interés y la fecha contractual de vencimiento al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se indican a continuación:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
6 meses o menos	203,309	218,647
6 - 12 meses	203,309	218,647
1 - 5 años	<u>139,743,140</u>	<u>140,556,359</u>
	<u>140,149,758</u>	<u>140,993,653</u>

El valor en libros bruto y el valor razonable de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se indican a continuación:

	<b>Valor en Libros</b>		<b>Valor Razonable</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Deuda	<u>140,556,376</u>	<u>140,993,653</u>	<u>147,022,317</u>	<u>146,891,068</u>

Los valores razonables de los bonos se basan en los flujos de caja descontados. La tasa de descuento de los bonos es en base al rendimiento promedio de las últimas transacciones del 2023 de los bonos del Grupo en el mercado secundario y la de los préstamos se determina a la tasa promedio simple de interés en moneda extranjera, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. (Jerarquía Nivel 2).

- (a) Al 31 de diciembre de 2023, incluye \$17.1 millones (2022: \$12.1 millones) por desembolsos de líneas de crédito con tres entidades bancarias locales a tasas anuales entre 7.43% y 8.5% (2022: 5.00%, 6.92% y 8.25%), con vencimientos menores a un año. Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo estaba sujeto al cumplimiento de ciertos compromisos financieros derivados de una línea de crédito que fue repagada en 2023.
- (b) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo mantiene préstamos con entidades bancarias locales e internacionales, como sigue:

<b>Monto original</b>	<b>Tasa</b>	<b>Cuotas</b>	<b>Fecha de</b>	
			<b>Apertura</b>	<b>Vencimiento</b>
	SOFR 3 meses			
\$40,000,000 (*)	más 3.25% spread	11 cuotas trimestrales	22-12-2022	15-05-2025
\$1,200,000	6.50%	60 cuotas mensuales	21-02-2019	21-02-2024
\$986,470	6.25%	24 cuotas trimestrales	31-12-2020	24-08-2026

El Grupo está sujeta al cumplimiento de ciertos compromisos financieros derivados de ese préstamo vigente (Nota 3).

(\*): Préstamo otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

- (c) El Grupo mantiene bonos corporativos emitidos en el mercado de valores dominicano, con la debida autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, según el siguiente detalle por programas de emisión:

Programa	Tasa	Fecha de		2023	2022
		Emisión	Vencimiento		
Tercer	5.15%	12-11-2015	12-11-2025	25,000,000	25,000,000
Tercer	6.25%	20-04-2016	20-04-2026	10,324,000	10,324,000
Tercer	6.25%	20-04-2016	20-04-2026	20,605,000	20,605,000
Tercer	6.25%	20-04-2016	20-04-2026	20,924,800	20,924,800
Cuarto	5.50%	20-11-2017	20-11-2027	<u>23,000,000</u>	<u>23,000,000</u>
				<u>99,853,800</u>	<u>99,853,800</u>

	Deuda	Arrendamientos
Balance al 1 de enero de 2022	159,427,175	5,368,423
Fondos obtenidos	40,200,000	-
Adiciones de pasivos por arrendamientos	-	439,764
Pagos	<u>(46,533,522)</u>	<u>(1,219,612)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>153,093,653</u>	<u>4,588,575</u>
Fondos obtenidos	15,000,000	-
Adiciones de pasivos por arrendamientos	-	601,915
Pagos	<u>(10,437,277)</u>	<u>(1,253,241)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2023	<u>157,656,376</u>	<u>3,937,249</u>

## 17. Otros pasivos

	2023	2022
<u>Otros pasivos corrientes</u>		
Porción corriente de acuerdos por pagar (Nota 25)	3,334,728	-
Acumulaciones y retenciones por pagar a proveedores y otros	6,919,644	5,387,705
Provisiones (Nota 25)	1,700,794	14,135,137
Bono por desempeño	1,777,094	1,543,106
Intereses acumulados por pagar	767,817	401,822
Otros	<u>199,525</u>	<u>205,389</u>
	<u>14,699,602</u>	<u>21,673,159</u>
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<u>Otros pasivos no corrientes</u>		
Acuerdos por pagar (Nota 25)	5,665,273	-
Pasivos por contrato (a)	997,944	1,203,333
Fianzas de clientes	<u>5,630,733</u>	<u>5,169,341</u>
	<u>12,293,950</u>	<u>6,372,674</u>

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

- (a) Corresponde a pagos totales anticipados hechos por los clientes por un monto total de \$3,950,100 relacionados con la venta de la utilización de la fibra de línea óptica, de conformidad con los acuerdos de venta a 20 años. Estos contratos otorgan a los clientes el derecho de utilizar hilos de la fibra de línea óptica, con vencimientos entre 2028 y 2031. Los ingresos se amortizan en el plazo de los contratos.

### 18. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con el Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Tributaria No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo se determina en base a la tasa del 27% aplicable a la renta neta imponible, siguiendo los lineamientos de deducibilidad de gastos establecidos por dicha ley. Adicionalmente, en caso de que el impuesto así determinado sea menor al 1% de impuesto sobre los activos, se requiere el pago de la diferencia, en virtud de que este último se aplica como un impuesto mínimo alternativo. El impuesto sobre activos en el caso de las empresas generadoras de electricidad se determina en base al valor en libros de propiedad, planta y equipo.

El Código Tributario requiere que los contribuyentes mantengan sus registros contables y presenten sus declaraciones juradas de impuestos en pesos dominicanos (la moneda local) para fines fiscales. Este requisito aplica también para quienes utilizan una moneda funcional diferente al Peso Dominicano. Adicionalmente, el Artículo 293 del Código Tributario reconoce las diferencias cambiarias como gastos deducibles o ingresos gravables en la determinación de la renta anual imponible. Las autoridades fiscales establecen anualmente la tasa de cambio a ser usada para la valuación de las partidas monetarias originadas en monedas extranjeras.

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado consolidado de resultados consiste en:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Impuesto sobre la renta corriente	7,757,354	13,359,307
Impuesto sobre la renta diferido	5,259,422	(3,082,121)
Otros	(117,209)	(335,806)
Impuesto sobre dividendos recibidos (a)	497,222	404,739
	<u>13,396,789</u>	<u>10,346,119</u>

- (a) Corresponde al 10% de impuesto retenido de los dividendos recibidos de la asociada, de acuerdo con las regulaciones fiscales de la República Dominicana.

### Impuesto sobre la renta corriente

Para los fines de calcular el impuesto sobre la renta, la reconciliación de la ganancia antes de impuesto sobre la renta incluida en el estado consolidado de resultados con la renta neta imponible y el gasto de impuesto sobre la renta corriente por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta consolidada	<u>48,210,713</u>	<u>52,956,970</u>
Efecto de la diferencia de moneda funcional para fines impositivos y contables	(870,112)	6,050,285
Depreciación de propiedad, planta y equipo sobre bases fiscales	(1,537,432)	(5,398,682)
Ajuste por inflación de activos no monetarios	(708,147)	(1,370,343)

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	2023	2022
Dividendos y participación en asociada y otros ingresos exentos	(3,694,516)	(5,908,285)
Impuesto y otros gastos no deducibles	2,342,822	1,596,847
Provisiones y otros ajustes	<u>(10,309,491)</u>	<u>6,536,960</u>
Renta neta imponible	<u>33,433,837</u>	<u>54,463,752</u>
Compensación de pérdida fiscal (a)	<u>(4,702,897)</u>	<u>(4,984,837)</u>
Renta neta imponible	<u>28,730,940</u>	<u>49,478,915</u>
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa que aplica a las compañías que generaron renta imponible	<u>7,757,354</u>	<u>13,359,307</u>

(a) La pérdida fiscal acumulada al 31 de diciembre de 2023 es de \$10 millones y se puede utilizar para compensar ganancias imponibles en los próximos dos períodos, a razón de \$5 millones anuales, más el ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el impuesto sobre los activos de la subsidiaria MCR resultó mayor que el impuesto sobre la renta. Los gastos administrativos incluyen para el 2023, \$46,149 (2022: \$56,352) por este concepto.

### Impuesto sobre la renta diferido

Los activos y pasivos de impuesto diferido reconocidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestran a continuación:

	2023	2022
<i>Impuesto sobre la renta diferido activo:</i>		
Pérdida fiscal acumulada a ser recuperada dentro de 12 meses	1,348,965	1,345,906
Pérdida fiscal acumulada a ser recuperada después de 12 meses	1,348,965	2,691,812
Depreciación fiscal a ser recuperada después de 12 meses	107,456	468,829
Otros impuestos sobre la renta diferidos (a)	<u>2,738,910</u>	<u>5,197,581</u>
Subtotal	5,544,296	9,704,128
Reclasificación por presentación neta activo/pasivo	<u>(4,927,157)</u>	<u>(9,704,128)</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido activo	<u>617,139</u>	<u>-</u>
<i>Impuesto sobre la renta diferido pasivo:</i>		
Depreciación fiscal a ser liquidada después de 12 meses	12,520,733	11,676,872
Amortización de activos intangibles a ser liquidada después de 12 meses	119,072	119,112
Diferencias de cambio en activos no monetarios a ser consumido dentro de los 12 meses	1,069,859	906,641
Diferencias de cambio en otros activos no monetarios a ser consumido después de 12 meses	-	160,347
Impuesto diferido de futuros dividendos de subsidiarias	259,834	-
Arrendamientos bajo NIIF 16	<u>-</u>	<u>6,936</u>
Subtotal	<u>13,969,498</u>	<u>12,869,908</u>
Reclasificación por presentación neta activo/pasivo	<u>(4,927,157)</u>	<u>(9,704,128)</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido pasivo	<u>9,042,341</u>	<u>3,165,780</u>

(a) Corresponde principalmente a provisiones.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

La realización final del impuesto sobre la renta diferido activo depende de la generación de renta imponible futura durante los períodos en los cuales las diferencias temporarias sean deducibles. La gerencia estima que existe suficiente base para evaluar que el impuesto diferido activo es recuperable.

### 19. Patrimonio de los accionistas

#### *Capital suscrito y pagado*

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital autorizado consistía en 3,000,000 acciones comunes, de las cuales 1,382,500 acciones estaban emitidas y en circulación, con un valor nominal a la par de RD\$100, equivalente a \$11,008,000.

#### *Reserva legal*

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado consolidado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. El Grupo mantiene el máximo nivel requerido.

#### *Dividendos*

En diciembre de 2023, la Asamblea de Accionistas del Grupo declaró dividendos por un monto total de \$6 millones (2022: \$30 millones), que fueron pagados en ese año. Los dividendos declarados por la Compañía están exentos de la retención de impuesto del 10%, según lo establecido en el Artículo 10 del Convenio firmado entre el Reino de España y la República Dominicana.

### 20. Ingresos procedentes de contratos con clientes

	2023	2022
Venta de energía eléctrica	292,018,523	266,031,029
Venta de energía térmica	32,890,022	30,232,859
Capacidad contratada	9,193,739	7,019,701
Servicios de telecomunicación	3,378,016	3,451,119
Servicios de operación y mantenimiento y honorarios de administración	2,184,480	2,148,128
Venta de energía eólica	1,263,799	1,514,880
Línea de fibra óptica	755,860	733,559
Cargos de conexión	185,641	198,533
Otros	839,112	759,341
	<u>342,709,192</u>	<u>312,089,149</u>

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

### Acuerdo de concesión

La Compañía opera bajo un Acuerdo de Concesión firmado con la Comisión Nacional de Energía, por cuenta del Gobierno Dominicano, para la explotación de la infraestructura eléctrica en relación con la operación del sistema aislado eléctrico que excede 2MW, con el derecho exclusivo y limitado de distribuir el servicio eléctrico a los clientes en las siguientes regiones de República Dominicana: Bávaro, Cabeza de Toro, Punta Cana, Verón, el Cortecito, Macao y hoteles en la provincia La Altagracia. La concesión tiene un período de vigencia de 40 años, que empezó el 13 de abril de 1992, fecha de inicio de las operaciones de la Compañía. Basada en este acuerdo, la Compañía tiene el derecho de acordar contratos de venta con los clientes aplicando los precios establecidos por la Superintendencia de Electricidad (SIE). En adición, la Compañía debe requerir y obtener autorización escrita de la SIE para una total o parcial transferencia de acciones a través de la venta, arrendamiento, transferencia entre personas asociadas, fusión, adquisición o cualquier otro acto que implique una transferencia de los derechos de explotación.

## 21. Costos de operaciones y gastos administrativos

El Grupo clasifica sus costos y gastos por función. Las partidas más significativas son las siguientes:

	2023	2022
Compra de energía y capacidad contratada	87,252,758	73,546,825
Consumo de combustible	69,487,335	43,202,647
Depreciación y amortización (Notas 10 y 11)	29,278,088	28,693,479
Sueldos y otros beneficios al personal (a)	19,451,628	16,746,115
Reparación y mantenimiento	16,215,660	16,148,245
Consumo de gas natural	15,928,732	40,454,689
Honorarios profesionales (d)	5,408,018	5,563,762
Provisiones (Nota 17)	4,845,201	4,177,127
Contribución a los municipios y otros (b)	4,588,061	4,299,507
Seguros	4,389,193	3,646,312
Contribuciones a la Superintendencia de Electricidad (c)	3,368,162	3,000,462
Deterioro de propiedad, planta y equipo (Nota 10)	2,500,000	124,097
Deterioro de cuentas por cobrar (Nota 7)	1,773,686	850,356
Lubricantes	1,569,491	973,801
Servicios de señales	963,273	824,712
Deterioro de inventarios (Nota 8)	12,663	345,239
Otros	19,919,721	16,032,110
	<u>286,951,670</u>	<u>258,629,485</u>

(a) El costo por aportaciones a planes de pensiones en el año 2023 ascendió a \$665 mil (2022: \$549 mil).

(b) Corresponde a tributos pagados a los municipios de acuerdo con la Ley General de Electricidad No. 125-01.

(c) Corresponde a las aportaciones requeridas de acuerdo con el Reglamento para la Aplicación de la Ley No. 125-01.

(d) Los honorarios profesionales por la auditoría de los estados financieros consolidados del Grupo del período 2023 ascienden a \$222 mil, y los otros servicios profesionales, a \$189 mil.



# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

### 22. Otros (gastos) ingresos, neto

	2023	2022
Ganancia por acuerdo de recompra de gas natural (a)	-	2,619,744
Reembolsos del seguro	-	57,066
Intereses sobre cuentas vencidas	363,401	395,335
Otros	(679,323)	518,012
	<u>(315,922)</u>	<u>3,590,157</u>

(a) Corresponde a la ganancia obtenida del acuerdo de recompra de gas natural firmado en octubre de 2022 con el proveedor (Nota 25). Esta transacción representó adicionalmente una compensación de \$569,801 y \$642,599 por consumo de combustible y gastos de operación incurridos en reemplazo del consumo de gas natural, que se incluyen netos en los costos de operaciones y gastos administrativos.

### 23. Compensaciones a la gerencia clave

La Gerencia clave incluye directores (ejecutivos y no ejecutivos) y algunos miembros del Comité Ejecutivo Interno. El Grupo no tiene beneficios post-empleo, pagos basados en acciones ni otros beneficios a largo plazo. La compensación incurrida en la gerencia clave durante el año 2023 fue \$1,760,271 (2022: \$1,579,404).

### 24. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Grupo es controlado al 100% por InterEnergy Utilities, S. L. La última matriz es Interenergy Group Limited. El Grupo realizó transacciones y mantuvo saldos con partes relacionadas, según se describe a continuación:

	2023	2022
<i>Transacciones</i>		
Venta de energía (a)	2,827,128	2,850,082
Honorarios profesionales prestados (b)	1,347,834	1,357,711
Compra de bienes y servicios (c)	2,519,108	3,056,820
Pagos realizados a nombre de relacionadas (d)	3,207,794	4,313,760
<i>Balances</i>		
Cuentas por cobrar (e)	5,439,490	4,145,528
Cuentas por pagar (f)	609,838	574,050
Anticipos pagados para compra de bienes (g)	1,374,375	780,308

(a) Corresponde principalmente a la energía y capacidad vendidas a una relacionada.

(b) Servicios profesionales y asesoría provistos al Grupo por entidades controladas por miembros del Consejo de Administración y el presidente del Grupo.

(c) Corresponde mayormente a compra de partes y repuestos eléctricos a entidades controladas por miembros del Consejo de Administración y un accionista no controlante.

(d) Comprende principalmente beneficios a empleados pagados por cuenta de la última matriz y pagos a proveedores de activos fijos por cuenta de una relacionada.

(e) Comprende principalmente saldos por cobrar a otra entidad relacionada por venta de mercancías.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

(f) Incluye mayormente saldos por pagar a la matriz.

(g) Corresponde a avances para la compra de partes y repuestos eléctricos a una entidad controlada por el presidente de la Compañía

El Grupo ha pagado compensaciones a la gerencia según se describe en la Nota 23.

### 25. Compromisos y contingencias

#### (a) Compromisos

##### Compra de energía

El Grupo mantiene un contrato de suministro de energía (PPA) con una empresa generadora local no relacionada, bajo el cual el Grupo se compromete a comprar una potencia mínima de 80.15 MW de capacidad y energía asociada, a través de la línea de transmisión de 138KV que el Grupo construyó para conectar su sistema de distribución con una de las plantas de generación de dicha generadora. El PPA establece un período de 18 años, que termina en el año 2026 e incluye los siguientes términos: a) un pago fijo por capacidad ajustado mensualmente por el U.S. CPI (índice de precio al consumidor de Estados Unidos de América) y b) un pago variable de operación y mantenimiento que es también ajustado mensualmente por el U.S. CPI y c) un pago variable por concepto de energía, inicialmente ajustado cada mes conforme al indicador de combustible HSFO Gulf Coast Código: PUAZF00. Los precios y los montos adeudados están denominados en dólares estadounidenses, con posibilidad de pago en pesos dominicanos.

##### Venta de energía

El Grupo mantiene un PPA con la entidad generadora local antes citada, por el cual el Grupo le vende energía generada por su parque eólico, cuya capacidad es de 8.25MW. El PPA establece un término de 20 años que culmina en el año 2033, y está sujeto a renovaciones anuales con el consentimiento de ambas partes. Adicionalmente, el Grupo debe pagar el uso de la subestación propiedad de la generadora. La generadora es la encargada de inyectar la energía generada por ese parque eólico al SENI y de cubrir las contribuciones a las instituciones del sector eléctrico.

##### Compra de gas natural

El Grupo mantenía un contrato de compra de gas natural (GNL) por camión con una empresa local no relacionada. El contrato tiene una vigencia que inició el 6 de enero de 2023 y culminó el 31 de diciembre de 2023. La relación contractual se rige por la modalidad "take or pay", donde el proveedor se compromete a entregar y la Compañía a adquirir, o pagar, la cantidad anual de 500,627 MMBtu. La Compañía está comprometida a notificar, a más tardar con diez (10) días de antelación al inicio de cada mes, su propuesta de adquisición mensual de GNL para ese mes y los dos meses inmediatamente subsiguientes y puede solicitar cualquier cantidad por encima de la pauta en el contrato. El precio del contrato es en dólares estadounidenses.

El Grupo mantenía un contrato de compra de gas natural (GNL) con una empresa local no relacionada. El contrato, con vigencia de cuatro (4) años, inició el 1 de enero de 2019 y culminó el 1 de enero de 2023. La relación contractual se regía por la modalidad "take or pay", donde el proveedor se comprometía a entregar y el Grupo a adquirir, o pagar, la cantidad anual de 3,300,000 MMBtu. El Grupo estaba comprometido a notificar, a más tardar los días 30 de agosto de cada año, su propuesta de adquisición mensual de GNL para el siguiente período, la cual combinada no podía ser menor del 90% ni mayor del 110% de la cantidad anual indicada. El precio del contrato era en dólares estadounidenses. A su vencimiento, este contrato no fue renovado.

# Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2023

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

---

### Acuerdo transaccional

En julio de 2023, la Compañía firmó un acuerdo transaccional con una entidad generadora local no relacionada a los fines de dar por terminados dos procesos arbitrales. A través de dicho acuerdo se comprometió a pagar la suma de \$18 millones. El esquema de pagos acordado fue: i) \$9 millones pagaderos en dos pagos de US\$4.5 millones cada uno, que fueron pagados en septiembre y noviembre de 2023, respectivamente y ii) \$9 millones pagaderos mensualmente por \$277,894, iniciando en enero 2024 y terminando en diciembre 2026. Estas mensualidades incluyen un 7% de intereses.

### Carta de crédito

El Grupo mantiene un contrato para la apertura de una carta de crédito, firmado el 17 de diciembre de 2021, a través del cual, se establecen los términos y condiciones de la carta de crédito “standby” solicitada por el Grupo a favor de un banco ubicado en Panamá, con el objetivo de garantizar la construcción de una planta de generación eléctrica en Panamá, que está siendo construida por una entidad relacionada. Esta carta es emitida con el objetivo de garantizar la contribución de capital realizada por la casa matriz a favor de dicha entidad relacionada, y tiene vencimiento en diciembre 2024 o cuando se realice el aporte de capital.

### (b) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo está involucrado en procesos legales que surgen en el curso normal de los negocios. La gerencia tiene la opinión, después de consultar con sus asesores legales, de que no es necesario crear una provisión para este concepto, ya que no esperan resultados adversos para el Grupo. Sin embargo, el resultado final de estos procesos implica incertidumbre y los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones. Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantenía pasivos contingentes por demandas surgidas de relaciones comerciales contractuales en el curso normal de los negocios (Nota 17) y en julio de 2023, llegó a un acuerdo administrativo con la contraparte reconociendo un cargo adicional a la provisión por \$4.8 millones que fue clasificado como gastos administrativos en el estado consolidado de resultados (Ver más detalle en “Acuerdo transaccional” en esta nota).

## 26. **Eventos subsecuentes**

### Nuevo financiamiento

En fecha 1 de febrero de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó un préstamo con diversas entidades financieras locales y una entidad financiera internacional por la suma de \$170 millones para el financiamiento, construcción y expansión de los proyectos de propiedad, planta y equipo que mantiene el Grupo y refinanciar la deuda que mantiene con el BID por \$40 millones. La firma del contrato entre las entidades financieras y el Grupo fue realizada en fecha 9 de febrero de 2024 y se otorgaron garantías sobre los activos que serán desarrollados y los terrenos que ocuparán los mismos. En fecha 14 de febrero de 2024 fue recibido el primer desembolso por \$44 millones y los mismos fueron usados para realizar el repago de la deuda con el BID. Estas facilidades incluyen el cumplimiento de ciertos compromisos financieros.

### Fondos recibidos de la matriz

En fecha 20 de marzo de 2024, el Grupo recibió de su controladora InterEnergy Utilities, S. L. la suma de \$12.3 millones, de los cuales reconoció \$7.3 millones como aporte para futuras capitalizaciones y \$5 millones como cuentas por pagar. Los fondos fueron aportados con el objetivo de apoyar en los proyectos que está desarrollando el Grupo.