

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria

31 de diciembre de 2020

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
Estados Financieros Consolidados
Tabla de Contenido

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-5
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	6
Estado Consolidado del Resultado Integral	7
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-50



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria (en adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2020, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados de la Compañía comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020;
- el estado consolidado de resultado integral 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 significativas 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 de la Compañía 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
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.
Página 2

Asuntos clave de la auditoría

Son asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron lo más significativo 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 su conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto clave de auditoría

Evaluación de deterioro de la propiedad, planta y equipo

Consideramos la evaluación de deterioro de la propiedad, planta y equipo, específicamente de las plantas de generación, como la principal área de énfasis en nuestra auditoría, debido a: i) la importancia relativa de este rubro dentro del total de activos de la Compañía, ii) el uso de juicios y supuestos críticos y subjetivos utilizados por la gerencia para la determinación de las proyecciones de flujos de efectivo y la tasa de descuento, y iii) la susceptibilidad de las proyecciones a cambios en las condiciones de la industria.

El balance neto de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2020 es US\$636 millones, que representa el 70% del total de activos de la Compañía. Las plantas de generación, incluidas en ese rubro, tienen un balance neto de US\$512 millones, que representa el 56% del total de activos de la Compañía.

La gerencia revisa el deterioro anualmente o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables y son ajustados prospectivamente cuando resulte pertinente. Se reconoce una pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipo cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos gastos de venta y su valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados a los niveles más bajos para los cuales los flujos de efectivo son altamente independientes (unidades de generación de efectivo) y se estima el valor recuperable usando los flujos de efectivo futuros esperados descontados a valor presente.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Los principales procedimientos de auditoría ejecutados son los siguientes:

- Entendimos, a través de la lectura de documentos y publicaciones e indagaciones con la gerencia, sobre las novedades en la industria en que opera la Compañía.
- Entendimos, a través de indagaciones con la gerencia y lectura de contratos con clientes, la composición de los ingresos de la Compañía.
- Obtuvimos de la gerencia su evaluación de los eventos y circunstancias que pudieran indicar un deterioro de las plantas de generación, en adición a la lectura de minutas del Consejo de Administración.
- Obtuvimos los cálculos del valor recuperable de las plantas de generación preparados por la gerencia, basado en su valor en uso, y con la asistencia de nuestro experto, realizamos lo siguiente:
 - Evaluamos la metodología de la técnica de valoración del valor presente que aplica la gerencia para estimar el valor en uso de las unidades de generación de efectivo.
 - Evaluamos los principales supuestos utilizados por la gerencia para el cálculo del valor recuperable, tales como tasa de descuento, precio de energía según contratos y en el mercado “spot”, volumen de energía a generar, entre otros.



A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.
Página 3

Asunto clave de auditoría

Evaluación de deterioro de la propiedad, planta y equipo

La gerencia determinó el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo sobre la base del cálculo de valor en uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo descontados a la tasa del costo promedio ponderado de capital de la Compañía, mediante el uso del modelo de precios de activos financieros o su denominación en inglés “Capital Asset Pricing Model”, para lo cual requieren algunos supuestos.

(Véanse Notas 4.6, 4.8, 12 y 25 a los estados financieros consolidados).

Otra información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende el Informe de Sostenibilidad, pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que dicha otra información se ponga a nuestra disposición después de la fecha de este informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos el Informe de Sostenibilidad, si concluimos que existe un error material en el mismo, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía 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 Internacionales de Información Financiera, 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 de la Compañía 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 la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

- Realizamos un recálculo de los flujos de efectivo futuros esperados descontados a valor presente, en base a los supuestos utilizados por la gerencia y otros supuestos determinados de forma independiente.
- Comparamos el resultado del valor recuperable determinado con el valor en libros de las plantas de generación al 31 de diciembre de 2020 y determinamos que el valor registrado a esa fecha es el menor entre el valor en libros y el valor recuperable determinado.



A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.
Página 4

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 de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- 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 de la Compañía 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 la Compañía 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.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.
Página 5

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía 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 de la Compañía 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 acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía, 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 clave 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 Aneurys de los Santos.

A handwritten signature in black ink that reads 'Patricia House Cooper'.

No. de registro en la SIV: SVAE-006

25 de marzo de 2021

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2020
(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

	Nota	2020	2019
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	111,232,092	178,093,891
Efectivo restringido	7	385,112	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8	78,499,441	67,521,869
Inventarios	10	41,507,179	37,567,530
Impuesto sobre la renta por cobrar	19	4,907,134	-
Gastos pagados por anticipado	11	9,675,177	2,760,179
Total activos corrientes		246,206,135	285,943,469
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	12	636,084,898	611,371,627
Activos por derecho de uso	13	13,227,624	14,067,673
Intangibles y otros activos	14	19,070,142	19,420,971
Total activos no corrientes		668,382,664	644,860,271
Total Activos		914,588,799	930,803,740
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Deuda financiera	15	75,000,000	33,333,260
Cuentas por pagar	16	94,245,825	100,858,465
Impuesto sobre la renta por pagar	19	-	9,161,560
Pasivos por arrendamientos	13	1,036,297	431,129
Otros pasivos	17	2,964,819	3,018,562
Total pasivos corrientes		173,246,941	146,802,976
Pasivos no corrientes:			
Deuda financiera	15	257,403,024	273,658,449
Pasivos por impuestos diferidos	19	83,452,532	75,128,419
Pasivos por arrendamientos	13	14,069,679	14,660,115
Otros pasivos	17	6,611,471	6,856,545
Total pasivos no corrientes		361,536,706	370,303,528
Total pasivos		534,783,647	517,106,504
Patrimonio:	20		
Capital social		289,000,000	289,000,000
Reserva legal		28,900,000	28,900,000
Ganancias retenidas		61,953,714	95,801,757
Otro resultado integral		(48,562)	(4,521)
Total patrimonio		379,805,152	413,697,236
Total Pasivos y Patrimonio		914,588,799	930,803,740

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
 Estado Consolidado del Resultado Integral
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

	Nota	2020	2019
Ingresos procedentes de contratos con clientes	21	305,452,792	473,134,464
Costos de combustibles y compras de energía	22	(137,570,311)	(255,693,652)
Gastos operativos y generales	23	(48,371,949)	(57,982,626)
Gastos de personal	24	(18,262,556)	(19,569,130)
Depreciación y amortización	12, 13 y 14	(46,395,462)	(44,796,995)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta		(1,756,429)	(6,567,409)
Otros gastos, netos	25	(538,254)	(660,834)
Ganancia en operaciones		52,557,831	87,863,818
Ingresos financieros	26	5,467,161	34,210,274
Gastos financieros	27	(29,350,876)	(33,960,286)
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	28	16,405,432	9,108,349
(Gastos) ingresos financieros, netos		(7,478,283)	9,358,337
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		45,079,548	97,222,155
Impuesto sobre la renta	19	(11,927,591)	(25,037,642)
Ganancia neta		33,151,957	72,184,513
Otro resultado integral, neto de impuestos:			
Partidas que posteriormente podrían no ser reclasificadas al estado de resultados			
(Pérdida) ganancia actuarial	24	(44,041)	33,396
Resultado integral		33,107,916	72,217,909

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
 Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
 (Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Ganancias retenidas	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019		289,000,000	28,900,000	88,617,244	(37,917)	406,479,327
Ganancia neta		-	-	72,184,513	-	72,184,513
Dividendos declarados	20	-	-	(65,000,000)	-	(65,000,000)
Ganancia actuarial	24	-	-	-	33,396	33,396
Saldo al 31 de diciembre de 2019		289,000,000	28,900,000	95,801,757	(4,521)	413,697,236
Ganancia neta		-	-	33,151,957	-	33,151,957
Dividendos declarados	20	-	-	(67,000,000)	-	(67,000,000)
Pérdida actuarial	24	-	-	-	(44,041)	(44,041)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		289,000,000	28,900,000	61,953,714	(48,562)	379,805,152

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		45,079,548	97,222,155
Ajustes para conciliar la ganancia antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	12, 13 y 14	46,395,462	44,796,995
Bajas y ventas de propiedad, planta y equipos	12 y 25	22,149	(98,624)
Gastos (ingresos) financieros, netos	15, 26 y 27	7,478,283	(9,358,337)
(Ganancia) pérdida en cambio no realizada, neta		(831,187)	25,055
Deterioro de propiedad, planta y equipos	25	535,913	273,721
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo		37,074	-
Impuesto sobre los activos	19 y 23	596,048	-
Ajustes no monetarios		-	407,036
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras		(12,614,790)	133,274,266
Inventarios		(5,096,427)	(3,927,592)
Gastos pagados por anticipado		(6,914,998)	(151,563)
Otros activos		1,137,301	(1,087,680)
Cuentas por pagar		(14,441,594)	(29,171,129)
Otros pasivos		(42,017)	(73,343)
Efectivo provisto por las actividades de operación		61,340,765	232,130,960
Intereses cobrados		5,670,555	41,693,369
Intereses pagados		(27,791,633)	(31,852,775)
Impuestos pagados		(17,599,062)	(11,338,802)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		21,620,625	230,632,752
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adiciones de propiedad, planta y equipos	12	(61,255,245)	(5,372,941)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipos		1,015	98,624
Adiciones de intangibles	14	(1,014,229)	(2,568,987)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(62,268,459)	(7,843,304)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de deuda	28	99,606,123	30,000,000
Pagos de deuda	28	(57,877,005)	(63,333,393)
Dividendos pagados	9	(66,997,601)	(64,998,018)
Pagos por arrendamientos	23 y 28	(945,482)	(1,464,488)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(26,213,965)	(99,795,899)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(66,861,799)	122,993,549
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		178,093,891	55,100,342
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	111,232,092	178,093,891

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. ("EGE Haina") fue establecida el 17 de agosto de 1999 y constituida el 28 de octubre de 1999 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, como parte del proceso de capitalización del sector eléctrico dominicano que tuvo lugar en ese año.

La Administración de la Compañía está ubicada en la Avenida Lope de Vega, Torre Novo-Centro, Piso 17, Naco, Santo Domingo, República Dominicana. Los accionistas de EGE Haina son Haina Investment Co. Ltd. ("HIC") (50%) – la entidad controlante, el Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas ("FONPER") – una entidad del Estado Dominicano (49.993%) y otros accionistas minoritarios (0.007%).

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 incluyen los estados financieros de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., y Haina Overseas Corporation, Inc. ("HOC"), colectivamente "la Compañía".

HOC es una subsidiaria 100% propiedad de EGE Haina; la cual fue creada en marzo de 2015, bajo las leyes de las Islas Caimán como una compañía exenta de impuestos, con el propósito de incursionar en potenciales inversiones en el extranjero.

1.1. NUESTRAS CENTRALES

EGE Haina es propietaria de nueve plantas de generación de 744.7 MW, de las cuales se encuentran ocho plantas comercialmente disponibles y distribuidas en el país con una capacidad de generación de 711.7 MW: Sultana del Este, Quisqueya 2 y Quisqueya Solar en el este del país, Haina y Barahona en el Sur, y Pedernales, Los Cocos y Larimar en el oeste. La flota de plantas en operación comercial consiste en un número de unidades térmicas operadas con gas natural (225.24 MW), fueloil (258.1 MW) y carbón (51.86 MW), cuatro parques de generación eólica (175.0 MW) y un parque de generación fotovoltaica (1.5 MW). Las unidades térmicas son de diversas tecnologías: turbinas de vapor, motores diésel, una turbina de gas de ciclo simple y motores en ciclo combinado.

EGE Haina opera tres plantas propiedad de terceros de 258.84 MW:

- Quisqueya 1 - una planta de generación de ciclo combinado con combustible dual (fueloil y gas natural), con una capacidad neta instalada de 225.24 MW, una subestación de 230/138KV y una línea de transmisión de 230KV, de acuerdo con los contratos de operación y mantenimiento suscritos con Pueblo Viejo Dominicana Corporation Branch ("PVDC"), subsidiaria dominicana de Barrick Gold Corporation y propietaria de la planta.
- La planta Palenque - bajo contrato de arrendamiento con DOMICEM, S. A ("DOMICEM"). Esta planta de generación cuenta con cuatro motores diésel, con una capacidad neta instalada de 25.6 MW.
- El parque eólico Quilvio Cabrera - bajo el contrato de operación y mantenimiento suscrito con Consorcio Energético Punta Cana Macao. Este parque cuenta con cinco aerogeneradores, con una capacidad neta instalada de 8 MW.

1.2. MARCO REGULATORIO

La Compañía cumple con todas las leyes, reglamentos y normas que aplican a sus operaciones y constitución, como sociedad anónima, emisor de valores y agente del sector eléctrico de la República Dominicana.

Sector eléctrico

Está compuesto por entidades de carácter regulatorio, entre las que se encuentran el Ministerio de Energía y Minas, Comisión Nacional de Energía, Superintendencia de Electricidad, el Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado ("OCSENI") y entidades que producen, transportan, distribuyen y consumen energía eléctrica.

Sector financiero

Como entidad de interés público, por su condición de emisor en el mercado de valores de la República Dominicana, la Compañía cumple con todas las disposiciones reglamentarias relacionadas con el derecho de acceso a la información financiera de la Compañía requeridas por las entidades regulatorias entre las que se encuentran la Superintendencia del Mercado de Valores ("SIMV") y la Bolsa de Valores de la República Dominicana ("BVRD").

1.3. AUTORIZACIÓN ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

El Consejo de Administración de la Compañía autorizó a la Gerencia la emisión de los estados financieros consolidados en fecha 24 de marzo de 2021. Estos estados financieros consolidados deben ser presentados a la Asamblea de Accionistas para su aprobación definitiva. Se espera que los mismos sean aprobados sin modificaciones.

2. BASE PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

2.1. BASE DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (IFRS IC por sus siglas en inglés) aplicable a las empresas que reportan bajo NIIF.

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados bajo el método de costo histórico; excepto por las partidas que de conformidad con NIIF se registren a valor razonable, y los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera.

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el dólar estadounidense (US\$). Los valores no incluyen decimales y han sido redondeados a la unidad más cercana a un dólar estadounidense (US\$1), excepto donde se indica lo contrario.

La preparación de estados financieros consolidados de conformidad con NIIF requiere del uso de ciertas estimaciones contables críticas; además, requiere que la Administración utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos o estimaciones son importantes para los estados financieros consolidados, están reveladas en la Nota 6.

2.2. BASE DE CONSOLIDACIÓN

Una subsidiaria es toda entidad sobre la cual EGE Haina tiene control. EGE Haina controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derechos a, rendimientos variables de su involucramiento en la entidad y tiene la habilidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. La subsidiaria se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control a EGE Haina, y deja de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Los estados financieros de la subsidiaria fueron preparados al y por los mismos años que los de EGE Haina, utilizando políticas de contabilidad consistentes.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos, gastos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías, han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación.

3. ADOPCIÓN DE POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

La Compañía adoptó las siguientes enmiendas e interpretaciones al 1 de enero de 2020; sin impacto significativo en las cifras reconocidas en periodos anteriores, el actual o futuros:

- Definición de Materialidad – enmiendas a la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 1 y NIC 8.
- Definición de un negocio – enmiendas a la NIIF 3.
- Marco conceptual 2018 de reportes financieros.

Por igual, la Compañía evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2020 e identificó que las mismas no aplicaban a la información financiera presentada en estos estados financieros consolidados:

- Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7.
- Enmiendas NIIF 16 – COVID-19 concesiones relacionadas a arrendamientos (incluyendo cambios en la taxonomía de las NIIF).

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

4.1. MONEDA, TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (“moneda funcional”). La Compañía determina como moneda funcional aquella que influencia la forma en la que sus principales transacciones operativas, financieras y de inversión son denominadas y convertidas en efectivo.

La Compañía revisa anualmente su moneda funcional o cuando hechos o circunstancias así lo indiquen. Al 31 de diciembre de 2020, la moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense (US\$).

La Compañía registra sus transacciones en monedas distintas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de cada transacción.

Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de esta política, se incluyen en el estado consolidado del resultado integral del año.

Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional que sean valorizadas a costo histórico, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción. Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional que sean valorizadas a su valor razonable, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente a la fecha de determinación del valor razonable.

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2020, para convertir los saldos en moneda extranjera (RD\$ y €) a dólares estadounidenses fue de RD\$58.40 (2019: RD\$52.92) por US\$1.00 y €1.25 (2019: €1.16) por US\$1.00.

4.2. CLASIFICACIÓN CORRIENTE – NO CORRIENTE

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera con base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar, consumir o vender dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa o en su ciclo normal de operación.

- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifica como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa o se espera liquidar en su ciclo normal de operación.
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los pasivos se clasifica como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubieren.

4.4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por cobrar comerciales y otras. Las cuentas por cobrar comerciales y otras son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen deudas financieras, cuentas por pagar, pasivos por arrendamientos y otros pasivos.

4.4.1. RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN INICIAL

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte contractual del instrumento, con excepción de las cuentas por cobrar comerciales y otras se reconocen inicialmente cuando se originan, según las disposiciones de los contratos con los clientes.

Un instrumento financiero (activo o pasivo), a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo, se mide inicialmente a valor razonable con cambios en resultados más o menos los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente por el monto de la contraprestación incondicional.

4.4.2. MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE

Las estimaciones del valor razonable se efectúan con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ninguna prima o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía, a su menor nivel de información significativa, para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

4.4.3. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado consolidado de situación financiera si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y si existe la intención de liquidar en términos netos los activos y los pasivos simultáneamente.

4.4.4. ACTIVOS FINANCIEROS

4.4.4.1. ACTIVOS FINANCIEROS – MODELO DE NEGOCIOS

La Compañía realiza una evaluación anual de sus operaciones para determinar cómo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo y designar modelos de negocios por grupos de activos que logren un objetivo de negocio concreto, los cuales no dependen de las intenciones de la Administración para un instrumento individual, sino de un nivel más alto de agregación.

Los niveles de agregación considerados por la Administración para realizar la evaluación del modelo de negocio son cuatro: 1) efectivo y equivalentes de efectivo; 2) cuentas por cobrar a distribuidoras del Gobierno, a Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales ("CDEEE"), a empresas generadoras y otros agentes del mercado eléctrico mayorista; 3) cuentas por cobrar a usuarios no regulados y otras cuentas por cobrar; y 4) cuentas por cobrar a partes relacionadas.

El modelo de negocio consiste en recuperar los flujos de efectivo contractuales a vencimiento con el propósito de cumplir con los objetivos de la Administración. En situaciones de riesgos crediticios o de liquidez, la Compañía puede considerar la venta de activos financieros. Sin embargo, la frecuencia, el valor y el momento de las ventas de activos financieros en períodos anteriores, son evaluados para determinar si representan un cambio en la forma en que se gestionan los activos financieros.

4.4.4.2. ACTIVOS FINANCIEROS – PRUEBA DE SOLAMENTE PAGO DE PRINCIPAL E INTERESES ("SPPI")

Como parte del proceso de clasificación de sus activos financieros, la Compañía evalúa los términos contractuales para identificar si se cumple o no con la prueba de SPPI.

- Principal: El objetivo de esta prueba es definir si el valor razonable de los activos financieros reconocidos al inicio ha cambiado sobre la vida estimada del activo financiero.
- Intereses: los elementos más significativos para hacer la evaluación del SPPI son típicamente el valor del dinero en el tiempo y el riesgo crediticio. La Compañía aplica estimaciones y otros factores que considera relevantes en la prueba tales como: la moneda en la cual el activo financiero está denominado y el período para el cual la tasa de interés esté definida.

En la realización de esta prueba se evalúa si el activo financiero contiene algún término contractual que podría cambiar los plazos o el monto de los flujos de efectivo de manera que no cumpla con la prueba, tales como: eventos contingentes, términos que pueden ajustar la tasa, características de pago y extensión; y convertibilidad.

Una característica de prepago es consistente con las características de solamente pagos de principal e interés si el monto del prepago representa sustancialmente los montos del principal y los intereses pendientes de pago, que pudiesen incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

4.4.4.3. ACTIVOS FINANCIEROS – CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN POSTERIOR

La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que la Compañía cambie el modelo de negocio, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación posterior al cambio en el modelo.

Consideraciones de medición posterior por cambios en el modelo de negocio

a) Un activo financiero se mide posteriormente al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes:

- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo (el cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva). El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro.

Reconocimiento posterior: Los ingresos por intereses, las ganancias o pérdidas cambiarias o por baja de los activos y el deterioro se reconocen en resultados. Si, en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es reversada. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no debe exceder el importe original registrado. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

b) Un activo financiero se mide posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes:

- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y por la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

El valor razonable de una inversión que es negociada en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

Las inversiones en instrumentos de capital reconocidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden posteriormente a valor razonable.

Reconocimiento posterior: Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados, a menos que el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión. Al momento de dar de baja a los activos, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a resultados.

- c) Todos los activos financieros que no sean medidos a costo amortizado o valor razonable en otro resultado integral, como se describe anteriormente, se miden a valor razonable con cargo a resultados. Esta categoría de medición incluye a todos los instrumentos financieros derivados.

La Compañía no opta por designar irrevocablemente la medición de activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados o en otro resultado integral.

4.4.4.4. ACTIVOS FINANCIEROS – DETERIORO

Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas para todos los activos financieros no medidos a valor razonable con cargo a resultados, excepto por el efectivo y equivalentes de efectivo debido a su alta liquidez o proximidad a su fecha de vencimiento. La matriz de pérdidas crediticias esperadas se basa en la diferencia entre los flujos de cajas contractuales y los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa efectiva apropiada.

Para la determinación y valuación de las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía adopta el enfoque simplificado y la presunción refutable de "incumplimiento" a partir de 90 días, con excepción de los activos en el segundo modelo de negocios (cuentas por cobrar a distribuidoras del Gobierno, a CDEEE, a empresas generadoras y otros agentes del mercado eléctrico mayorista) para los cuales el incumplimiento se definió a partir de los 365 días.

En la estimación del deterioro, la Compañía utiliza la información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones durante los últimos tres años, excluyendo los saldos con garantías y los acuerdos de pago. Esta matriz es revisada cada tres años, a menos que existan nuevas condiciones o cambios que incidan materialmente en el comportamiento de la recuperación de los activos financieros.

Con el objetivo de la incorporación de la información prospectiva, la Compañía analizó variables que incidan y ayuden a predecir el comportamiento de la recuperabilidad de los activos financieros de las cuales ninguna mostró correlación adecuada. Sin embargo, la Compañía realiza periódicamente análisis cualitativos de riesgos para identificar cambios sobre las pérdidas estimadas.

4.4.4.5. ACTIVOS FINANCIEROS – BAJAS

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Si la Compañía no transfiere, ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que ha retenido.

4.4.5. PASIVOS FINANCIEROS

4.4.5.1. PASIVOS FINANCIEROS – CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN POSTERIOR

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

4.4.5.2. PASIVOS FINANCIEROS – BAJAS

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia ha expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

4.5. INVENTARIOS

Los inventarios consisten principalmente de repuestos y combustibles a granel (carbón, fueloil y diésel), y están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio.

Los costos de los inventarios comprenden todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual de uso. Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de factura.

Si se espera que los inventarios no sean recuperados a través de los ingresos operativos, la Compañía reconoce una pérdida por deterioro en el estado consolidado del resultado integral. En adición, el valor en libros de los inventarios de repuestos es reducido solo si se ha identificado obsolescencia.

4.6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Reconocimiento y medición inicial

- Los costos de reconocimiento inicial, al igual que los posteriores, se incluyen en el valor en libros del activo o como un activo separado, según corresponda, solo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados a la partida sean transferidos a la Compañía, que el costo de dicha partida pueda ser medido con fiabilidad y que estos beneficios económicos se proporcionen por más de un año.
- La propiedad, planta y equipos está registrada a su costo histórico. El costo histórico incluye erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de las partidas; además de esto, se incluyen los costos estimados de la obligación por desmantelamiento de activos en terrenos arrendados, los cuales son capitalizados a los activos respectivos y depreciados en el plazo de arrendamiento del terreno.
- Los costos de construcción e instalación son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir las obras. Las construcciones en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y los costos financieros de deuda imputables a la obra.

- Los gastos de intereses relacionados a préstamos generales y específicos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de propiedad, planta y equipos, se capitalizan como parte del costo hasta que los activos están sustancialmente listos para su uso.

Medición posterior al reconocimiento

- Posterior a su reconocimiento inicial, la Compañía ha optado por usar el modelo de costo para la valoración de los componentes de propiedad, planta y equipos, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro.
- Los costos de reparaciones y mantenimientos (incluyendo aquellos incurridos en el reacondicionamiento de las plantas de generación como mantenimiento mayor o menor) son cargados a los resultados del período en que se incurren.
- La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. Las vidas útiles de los activos de la Compañía son las siguientes:

Categoría	Vida útil (años)
Edificios	5 – 40
Plantas de generación, incluyendo piezas de repuestos reusables*	+1 – 50
Equipos de transporte	5 – 10
Mobiliario y equipos de oficina	2 – 5
Equipos menores	3 – 15

* Las piezas de repuestos reusables, a diferencia de los inventarios de repuestos, son aquellas que pueden ser reparadas y reusadas. Su vida útil estimada es de 5-20 años y no excede la de las plantas de generación que soportan.

- El deterioro, la vida útil estimada, las obligaciones por desmantelamiento y los métodos de depreciación de los activos en esta categoría son revisados anualmente por la Compañía, o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables y son ajustados prospectivamente cuando resulte pertinente. Para determinar el valor razonable de los desmantelamientos, la Compañía realiza estimaciones del costo esperado, la tasa de descuento, y la fecha esperada en que se incurrirán estos costos.

Baja de propiedad, planta y equipos

Un componente de propiedad, planta y equipos es dado de baja cuando es desapropiado, vendido o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año en el cual se produce la transacción.

4.7. INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

Intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo y son capitalizados sobre el monto incurrido para adquirirlos o ponerlos en funcionamiento. El reconocimiento de los costos en el importe en libros finalizará cuando el activo se encuentre en el lugar y las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Compañía.

Los activos intangibles que mantiene la Compañía corresponden a:

- Programas informáticos (software).
- Contratos de servidumbre, los cuales corresponden a pagos a terceros por un período indefinido de tiempo para el uso de terrenos. Estos activos están sujetos a amortización sobre la base de las vidas útiles de activos subyacentes poseídos por la Compañía.

- Contratos de derecho de uso, los cuales otorgan a la Compañía el uso compartido de activos tales como subestaciones y oleoductos.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas y categorizadas como finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Las vidas útiles de los activos intangibles de la Compañía son las siguientes:

Categoría	Vida útil (años)
Programas informáticos	+1 – 10
Contratos de servidumbre	20 – 25
Contratos de derecho de uso	5 – 50

4.8 DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

Se reconoce una pérdida por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos, y activos intangibles) cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos gastos de venta y su valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados a los niveles más bajos para los cuales los flujos de efectivo son altamente independientes (unidades de generación de efectivo) y se estima el valor recuperable usando los flujos futuros esperados descontados a valor presente.

Si el análisis de deterioro indica valores recuperables superiores al valor en libros existente, la Compañía reconoce reversiones hasta el monto de las pérdidas por deterioro previamente reconocidas siempre y cuando las mismas no excedan el costo original de adquisición.

4.9 ARRENDAMIENTOS

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. La Compañía evalúa nuevamente si un contrato es, o contiene, un arrendamiento solo si cambian los términos y condiciones del contrato.

La Compañía optó por aplicar las disposiciones de la *NIIF 16-Arrendamientos* para las clasificaciones de contratos de arrendamiento de corto plazo y bajo valor. Los contratos de arrendamiento para los cuales los términos del arrendamiento finalizan dentro de los 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor son reconocidos en línea recta como gastos en el estado consolidado del resultado integral. Al determinar el plazo de arrendamiento, la Compañía considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o no ejercerla.

Para contratos de arrendamientos en los cuales la Compañía es arrendatario:

- Se reconoce un activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo por arrendamiento a la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso.
- En la fecha de inicio, se mide un activo por derecho de uso al costo y se mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha.

- Posterior al reconocimiento inicial, la Compañía mide:
 - Su activo por derecho de uso aplicando el método del costo. El activo por derecho de uso se deprecia en línea recta durante el menor de: el plazo del arrendamiento o la vida útil estimada del activo; se reconoce una pérdida por deterioro, cuando aplique; y se ajusta por cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento cuando el contrato haya sufrido una modificación.
 - Su pasivo por arrendamiento reconociendo el costo financiero del contrato, los pagos por arrendamiento realizados y el efecto de modificaciones efectuadas al contrato. El costo financiero es reconocido en el resultado del período, por el valor remanente del pasivo en cada período. Los pagos por arrendamientos se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato o la tasa incremental de la deuda financiera de la Compañía.

Las vidas útiles de los contratos de arrendamientos de la Compañía son las siguientes:

Categoría	Vida útil (años)*
Terrenos	18 – 50
Activos de generación	6

- * Los vencimientos de los contratos son negociados individualmente y contienen diferentes términos y condiciones, los cuales incluyen opciones de renovación que fueron evaluadas por la Compañía para la determinación de las fechas de término de los arrendamientos.
- La Compañía reconoce los pagos variables que no dependan de un índice o una tasa al momento en el que se incurran y se presentan como costos operativos (i.e. costos de combustibles y compras de energía, o gastos operativos y generales) en el estado consolidado del resultado integral. Esta presentación aplica por igual para los arrendamientos de corto plazo y bajo valor.

4.10 PROVISIONES POR PAGAR

Las provisiones por pagar son reconocidas: i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado; ii) es posible que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y iii) pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones a largo plazo se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación utilizando la tasa incremental de la deuda financiera de la Compañía y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

4.11 PATRIMONIO

Capital social

La Ley 479-08 de la República Dominicana, *Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada*, establece que el monto de capital social se reconoce cuando se emite, acorde con el valor de todos los aportes de sus accionistas comunes.

Reserva legal

La Ley 479-08 establece que al menos el 5% de la ganancia neta anual debe ser segregada como parte de la reserva legal de la Compañía hasta que su saldo sea igual al 10% del capital en circulación. Esta reserva no puede ser capitalizada, reasignada a ganancias retenidas ni usada para el pago de dividendos. En 2016, la Compañía llegó al monto máximo legal requerido.

Dividendos

La Ley de Inversión Extranjera de la República Dominicana establece el derecho a repatriar el capital y remitir beneficios en monedas libremente convertibles. Los dividendos pueden ser declarados durante cada año fiscal hasta el monto total de las utilidades acumuladas y los beneficios netos del periodo, y están sujetos al pago de una retención de impuestos del 10%. Los dividendos distribuidos y no pagados se reconocen como un pasivo en los estados financieros consolidados hasta el momento en que se realizan los desembolsos.

4.12 INGRESOS

La Compañía clasifica sus ingresos operativos como ingresos procedentes de contratos con clientes. Estos ingresos operativos son a su vez subclasificados como: ingresos por contratos directos e ingresos por ventas en el mercado spot.

La Compañía reconoce en los resultados del periodo otros ingresos no operativos relacionados mayormente a componentes financieros de los ingresos operativos, ingresos producto de inversiones e ingresos provenientes de la venta de bienes tangibles.

4.12.1 INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

La Compañía reconoce ingresos procedentes de contratos con clientes bajo los términos y condiciones establecidos en la *NIIF 15 – Ingresos de Actividades Procedentes de Contratos con Clientes*.

Ingresos por contratos directos

La Compañía clasifica principalmente como ingresos por contratos directos aquellos relacionados con:

- *Ingresos por venta de electricidad*. Esta categoría incluye los ingresos por ventas de energía, capacidad y otros servicios complementarios.
- *Ingresos por servicios*. Esta categoría incluye principalmente los ingresos obtenidos por la operación y mantenimiento de activos de terceros, y el servicio de almacenamiento de combustible.
- *Otros ingresos operativos*. Esta categoría incluye principalmente la venta de subproductos de combustible.

Para estos contratos o cualquier otro incluido en esta categoría, los ingresos son reconocidos cuando el control de los bienes y servicios ha sido transferido al cliente por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de tales bienes o servicios.

Ingresos por ventas en el mercado spot

Los ingresos por venta de electricidad (energía, capacidad y otros servicios complementarios), tanto contratada directamente con los clientes o a través de transacciones en el mercado ocasional o "spot", se reconocen en base a la electricidad producida y demandada por los clientes durante cada mes calendario.

El OCSANI, que es la entidad encargada de reportar las transacciones del sistema, programa el despacho de las unidades generadoras declaradas disponibles en el mercado por orden de mérito o despacho económico, para hacer corresponder la oferta y la demanda de energía en un momento en particular, optimizando la relación existente entre el costo de abastecimiento de la demanda y la seguridad del sistema.

Cada empresa en el Sistema Eléctrico Nacional Interconectado ("SENI") reporta la lectura de medición de cada fin de mes al OCSSENI. Este organismo concilia las cantidades de electricidad inyectada (por generación) y retirada (por ventas) del sistema, y determina las cantidades de energía vendida por contratos directos y las cantidades de energía vendida en el mercado spot. Las ventas de energía por contratos directos son valorizadas de acuerdo con los respectivos contratos y aquellas ventas realizadas en el mercado spot son valorizadas en función de los precios declarados por las unidades de generación marginales

4.12.2 INGRESOS FINANCIEROS

Esta categoría incluye intereses de instrumentos financieros (en su mayoría relacionados a las cuentas por cobrar comerciales) y de inversiones consideradas como equivalentes de efectivo en el estado consolidado de situación financiera.

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos mensuales del principal aplicando la tasa de interés correspondiente a cada instrumento.

4.13 INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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 Administración y para la cual está disponible la información financiera. La Administración decide sobre los recursos que deben asignarse a un segmento de operación, y evalúa el rendimiento y desempeño operativo de la Compañía sobre la base regular de reportes de flujos de efectivo, contratos y acuerdos con los proveedores de equipos, servicios y operadores, y planes para publicidad y expansión.

La Administración ha determinado sobre la base de umbrales cuantitativos que la Compañía tiene un único segmento operativo: producción y venta de energía; por lo que los estados financieros consolidados y sus notas adjuntas contienen la información requerida para evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla la Compañía y los entornos económicos en los que opera.

4.14 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Beneficios post-empleo y por terminación

La Compañía mantiene un plan post-empleo de aportaciones definidas acorde con la legislación dominicana, el cual es operado por administradoras independientes seleccionadas por los empleados. Además, la Compañía mantiene un plan interno para el reconocimiento de beneficios por terminación ("mutuo acuerdo").

- Plan de pensiones: a partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social ("SDSS"), la Compañía reconoce mensualmente como gastos de personal los aportes efectuados al sistema de pensiones. Estos aportes, al igual que los aportes de los empleados, son remitidos a la entidad responsable del recaudo, distribución y pago de los recursos financieros del SDSS; los cuales son depositados a las cuentas de capitalización individual de los empleados, manejadas por las administradoras de fondos de pensiones. Las obligaciones se miden sobre una base sin descontar.

Bajo este plan de aportaciones definidas, la Compañía no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, en el caso de que el fondo no tenga suficientes activos para atender a los beneficios de los empleados que se relacionen con los servicios que éstos han prestado en el período corriente y en los anteriores.

- Política de mutuo acuerdo: para estimar esta obligación, la Compañía utiliza métodos actuariales bajo el método de la unidad de crédito proyectada. Estas estimaciones son realizadas anualmente por un actuario independiente.

Las remediciones de las ganancias o pérdidas de las revisiones actuariales son reconocidas como otro resultado integral.

Otros beneficios

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como bonificación, vacaciones, regalía pascual, entre otros, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo dominicano y sus políticas internas. Estos beneficios se reconocen como gasto de personal cuando se incurren.

4.15 IMPUESTOS

La Compañía reconoce impuestos por pagar, retener o cobrar tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, *Código Tributario de la República Dominicana*, sus reglamentos y sus modificaciones, y se acoge a las exenciones que son atribuibles al tipo de operación que ejecuta.

El Código Tributario requiere que los contribuyentes mantengan sus registros contables y preparen las declaraciones juradas de impuestos en pesos dominicanos (moneda local) para fines fiscales. Este requisito aplica también para quienes utilizan una moneda funcional diferente al peso dominicano. Las autoridades impositivas indican anualmente la tasa de cambio a ser usada para la valuación de las partidas monetarias originadas en monedas extranjeras.

Las operaciones de la subsidiaria están exentas de impuesto sobre la renta en su país de incorporación, ya que sus operaciones tienen lugar fuera de dicha jurisdicción.

Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calcula este monto aplicando a la ganancia antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas deducibles o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente es reconocido por la Compañía como un pasivo neto de los anticipos realizados y de los saldos a favor de períodos anteriores. Si la cantidad pagada neta al final del año excede el importe a pagar por ese período, el exceso es reconocido como un activo.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros consolidados. El impuesto diferido se determina usando las tasas impositivas vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados y que se espera serán aplicadas cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuesto diferido se reconocen solo en la medida en que sea probable que los beneficios fiscales futuros estén disponibles para su utilización contra las diferencias temporales.

La Compañía compensa sus activos y pasivos por impuestos diferidos, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

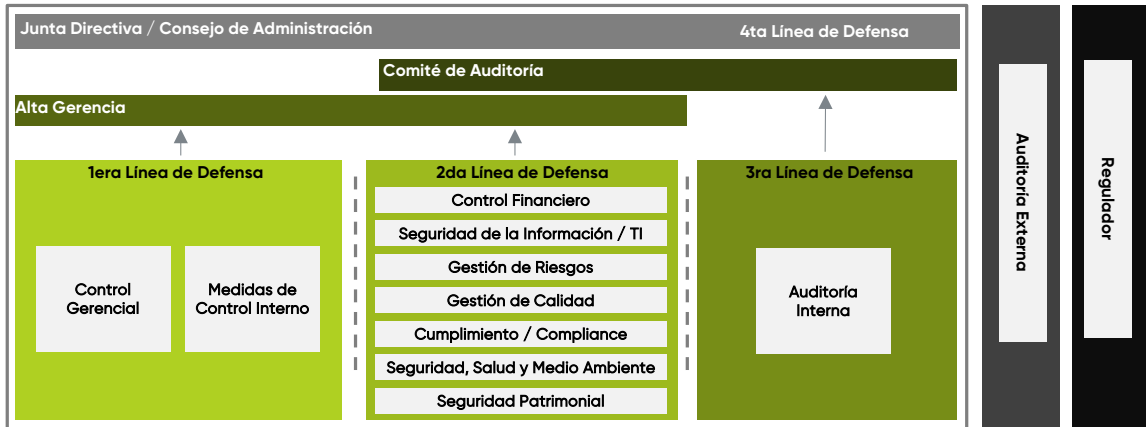
Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos bajo la legislación dominicana, es un impuesto alternativo o mínimo que se calcula, para el caso de las empresas de generación de energía, transmisión y distribución definidas en la Ley 125-01, *Ley General de Electricidad*, con base al 1% sobre el balance en pesos dominicanos de la propiedad, planta y equipos, neto de depreciación.

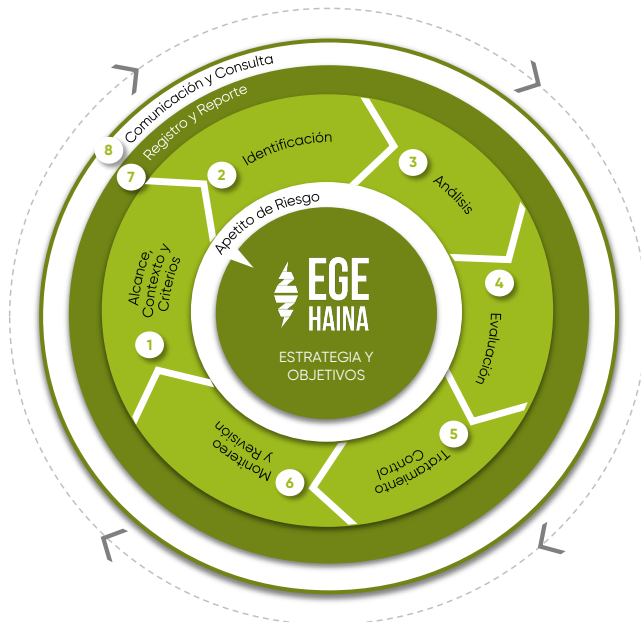
El impuesto sobre los activos es co-existente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que en un año la Compañía tenga como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, el exceso sobre el impuesto sobre la renta es registrado como un gasto operativo en el estado consolidado del resultado integral.

4.16 GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La Compañía está comprometida con la gestión integral de riesgos, resiliencia organizacional y mejora continua, enmarcadas dentro de los estándares internacionales y mejores prácticas de gestión de riesgos, control interno y buen gobierno corporativo. El modelo de gestión integral de riesgos de la Compañía asegura la determinación y gestión de sus riesgos basándose en los estándares ISO 31000:2018 – *Risk Management* y COSO ERM 2017 (Enterprise Risk Management por sus siglas en inglés) alineados con el marco estratégico de la organización. La Compañía ha basado su marco de gestión integral de riesgos en el modelo de las tres líneas de defensa.



La gestión integral de riesgos en la Compañía es un proceso estratégico y dinámico, la cual se aplica en los diferentes niveles de la organización. La Compañía impulsa una cultura de gestión integral de riesgos, promoviendo actitudes, valores, y conductas basadas en riesgo, para la toma de decisiones estratégicas y operativas.



Administración de riesgos

Para asegurar que todos los riesgos sean debidamente identificados, valorados y gestionados, la Compañía identifica los riesgos con el propósito de encausar los recursos, tanto económicos como humanos, en lo que resulte prioritario para garantizar el logro de sus objetivos de corto, mediano y largo plazo. La Compañía está expuesta a un universo de riesgos que pueden ser de naturaleza operativa, financiera, de cumplimiento o de entorno (Nota 29).

5. FUTUROS CAMBIOS EN NORMAS CONTABLES

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2020, se describen a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigencia, si aplican.

Normativa	Descripción	Fecha de adopción	Estatus y/o efecto estimado
NIIF 17 – Contratos de Seguros (incluyendo enmienda de junio de 2020)	Esta norma deroga a la NIIF 4. Aplica para todos los tipos de contratos de seguros sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional, sin embargo aplican algunas excepciones a este alcance.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Enmiendas NIC 1 – Clasificación de Pasivos en Corrientes y No Corrientes	Esta enmienda modifica las condiciones para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes, y clarifica el derecho a diferir pasivos y las compensaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Enmiendas NIC 37 – Contratos Onerosos- Costos para Cumplir un Contrato	Esta enmienda clarifica los costos que aplican para cumplir contratos considerados onerosos y que pueden ser incluidos en la provisión.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Enmiendas NIC 16 – Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos Antes del Uso Previsto	Esta enmienda modifica los costos directamente atribuibles al activo. La misma aclara la contabilización de ingresos devengados antes que el activo opere de la forma prevista por la Administración.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Reforma de la tasa de interés de referencia: Fase 2	Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.	01/01/2021 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Mejoras Anuales Ciclo 2018–2020	Modificaciones a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41.	01/01/2022 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

6. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS DE CONTABILIDAD

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Juicios, estimaciones y supuestos significativos	Nota
Moneda funcional	4.1
Valor razonable, modelo de negocios y pérdidas crediticias esperadas de instrumentos financieros	4.4
Vidas útiles estimadas y provisión por desmantelamiento de propiedad, planta y equipos	4.6
Deterioro de valor de activos no financieros	4.8
Término de arrendamientos	4.9
Valoración actuarial de política de mutuo acuerdo	4.14
Impuesto diferido activo	4.15

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, Y EFECTIVO RESTRINGIDO

	2020	2019
Efectivo en cajas:		
Denominado en dólares estadounidenses	1,500	1,500
Denominado en pesos dominicanos	13,442	14,834
Denominado en euros	1,745	1,619
Efectivo en bancos ¹ :		
Denominado en dólares estadounidenses	21,026,429	16,555,452
Denominado en pesos dominicanos	4,484,752	5,198,750
Denominado en euros	81,369	11,300
Equivalentes de efectivo ² :		
Denominados en dólares estadounidenses	85,397,653	20,022,713
Denominado en pesos dominicanos	225,202	136,287,723
Efectivo y equivalentes de efectivo	111,232,092	178,093,891
Efectivo restringido en dólares estadounidenses ³	385,112	-
Efectivo y equivalentes de efectivo, y efectivo restringido	111,617,204	178,093,891

Al 31 de diciembre de 2020, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

¹ Los depósitos devengan un interés basado en las tasas diarias de los bancos correspondientes. Estas cuentas generaron un interés de US\$0.3 millones en el 2020 (2019: US\$0.3 millones) (Nota 26).

² Certificados de depósito con vigencia inferior a tres meses, los cuales devengan tasas de interés anual promedio ponderadas en pesos dominicanos de 6.4% (2019: 8.4%) y 0.6% (2019: 3.1%) para los dólares estadounidenses. Estos certificados, y aquellos cancelados durante el año, generaron intereses por US\$2.5 millones en el 2020 (2019: US\$1.3 millones) (Nota 26).

³ Efectivo restringido en cuentas de retención (en inglés: escrow) para pagos de adiciones de propiedad, planta y equipos.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

	Nota	2020	2019
<u>Cuentas por cobrar comerciales:</u>			
Partes relacionadas	9	2,932,203	21,140,776
Terceros ⁴		74,310,774	45,950,376
		77,242,977	67,091,152
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>			
Terceros		33,631	108,929
Partes relacionadas	9	23	90,755
Adelantos a suplidores		896,350	316,883
Impuesto de hidrocarburos ⁵		512,313	100,003
		1,442,317	616,570
Provisión por pérdidas crediticias	25 y 29	(185,853)	(185,853)
		78,499,441	67,521,869

El detalle del vencimiento de cuentas por cobrar comerciales y otras es el siguiente:

Año	No vencidas	31-60 días	61-90 días	> 90 días	Total
2020	63,331,791	3,194,024	3,930,776	8,042,850	78,499,441
2019	34,967,869	14,457,148	5,128,219	12,968,633	67,521,869

Las cuentas por cobrar comerciales vencidas generan un interés equivalente a la tasa activa promedio de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2020, la tasa promedio fue de 9.9% (2019: 12.4%) para los saldos en pesos dominicanos, y de 4.8% (2019: 6.1%) para los saldos en dólares estadounidenses.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, los intereses generados por las cuentas por cobrar comerciales ascienden a US\$2.7 millones (2019: US\$32.6 millones) (Nota 26). Estos intereses se incluyen como ingresos financieros en el estado consolidado del resultado integral.

⁴ Ver Nota 21 a-b, d, f-n, q-r y u-w para mayor detalle.

⁵ Tras la promulgación del Decreto No. 275-16, que reglamentó el sistema de devolución de los impuestos selectivos al consumo de todos los combustibles fósiles y derivados de petróleo creado mediante la Ley 253-12, se inició el pago de los impuestos a las importaciones de combustibles. Dichos importes son reembolsados en la medida en que se consumen los combustibles.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con partes relacionadas. Estas transacciones se realizan de acuerdo a las condiciones pactadas entre las partes, con equivalencia a las condiciones de transacciones con partes independientes.

Las transacciones realizadas por la Compañía con entidades relacionadas y accionistas consisten principalmente en ventas de energía y capacidad, prestación de servicios operacionales, pagos de honorarios de administración, compras de lubricantes, arrendamientos de terrenos, entre otras.

Los saldos mantenidos y transacciones efectuadas con partes relacionadas y accionistas, son como siguen:

	Vínculo	2020	2019
Saldos			
Cuentas por cobrar comerciales:			
Gerdau Metaldom, S. A. ⁶	Relacionada	1,202,801	406,681
DOMICEM ⁷	Relacionada	1,170,386	1,045,345
Pasteurizadora Rica, S. A. ("RICA") ⁶	Relacionada	559,016	422,802
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (Edeeste) ⁷		-	6,660,821
EDENORTE Dominicana, S. A. (Edenorte) ⁷		-	6,414,225
EDESUR Dominicana, S. A. (Edesur) ⁷		-	6,190,902
		2,932,203	21,140,776
Otras cuentas por cobrar:			
San Pedro Bio Energy, SRL ⁶	Relacionada	23	90,755
Saldos cuentas por cobrar		2,932,226	21,231,531
Cuentas por pagar comerciales:			
HIC	Accionista	1,626,347	828,214
DOMICEM ⁶	Relacionada	122,791	171,950
V Energy, S. A. ⁶	Relacionada	26,207	14,130
Cristóbal Colon, S. A. ⁶	Relacionada	13,500	4,500
		1,788,845	1,018,794
Dividendos por pagar a minoritarios	Accionista	19,453	17,059
Saldos cuentas por pagar		1,808,298	1,035,853

⁶ Empresas relacionadas a través de miembros del Consejo de Administración de HIC, accionista de EGE Haina, o relación directa o indirecta a través de éste.

⁷ Empresas relacionadas en 2019 a través del FONPER, accionista minoritario con influencia significativa de EGE Haina. Para el 2020, fue indicado por el accionista minoritario el cese de la influencia significativa de éste en estas empresas.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2020
 (Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

	Vínculo	2020	2019
Transacciones			
Ingresos⁸			
<i>Ventas de electricidad y cargos de intereses</i>			
DOMICEM	Relacionada	11,454,185	12,286,097
Gerdau Metaldom, S. A.	Relacionada	5,372,922	2,865,415
RICA	Relacionada	1,765,482	3,430,844
San Pedro Bio Energy, SRL	Relacionada	7,912	-
Edeeste		-	157,092,067
Edesur		-	82,550,503
Edenorte		-	66,603,677
		18,600,501	324,828,603
Costos y gastos			
HIC ⁹ – Honorarios de administración	Accionista	9,010,857	13,957,467
V Energy, S. A. ¹⁰	Relacionada	1,441,016	518,106
DOMICEM ¹¹	Relacionada	653,819	587,640
San Pedro Bio Energy, SRL	Relacionada	232,863	-
Gerdau Metaldom, S. A.	Relacionada	139,817	-
RICA	Relacionada	131,192	-
Cristóbal Colón, S. A.	Relacionada	54,000	576,327
LEXGEO, S.R.L. ⁶	Relacionada	48,722	-
Escuela de Alta Dirección BARNA, Inc. ⁶	Relacionada	33,923	-
Oficina de Abogados OMG ⁶	Relacionada	20,359	-
		11,766,568	15,639,540
Compañía Anónima de Explotaciones Industriales (CAEI) ^{6 12}	Relacionada	1,854,087	-
Dividendos pagados:			
HIC	Accionista	33,500,000	32,500,000
FONPER	Accionista	33,495,626	32,495,756
Minoritarios	Accionista	1,975	2,262
		66,997,601	64,998,018

Compensación al personal clave

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, los gastos de salarios y compensaciones al personal clave y beneficios por terminación ascendieron a US\$6.5 millones (2019: US\$8.3 millones), los cuales aplican al personal que ocupa las posiciones de Gerente General, Directores Seniors, Directores y Gerentes.

⁸ Los contratos asociados a ingresos con partes relacionadas se detallan en la Nota 21.

⁹ Contrato de administración de las operaciones de la Compañía firmado como parte del proceso de capitalización, por el cual la Compañía paga al accionista un porcentaje sobre sus ventas netas anuales (Nota 23). Este contrato venció en diciembre de 2020.

¹⁰ Contrato de compra de gasoil detallado en la Nota 22.

¹¹ Contrato de arrendamiento de facilidades de generación firmado en septiembre de 2015 por 6 años, iniciando en agosto de 2018.

¹² Contrato de compra de terreno firmado en diciembre de 2020.

10. INVENTARIOS

	2020	2019
Repuestos	23,381,622	24,469,289
Combustibles:		
Fueloil	8,625,327	9,921,615
Carbón	1,687,314	1,605,646
Diésel	773,658	862,789
Inventarios de repuestos en tránsito ¹³	7,039,258	708,191
	41,507,179	37,567,530

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció US\$1,926 (2019: US\$0.6 millones) de pérdida por obsolescencia y deterioro de sus inventarios (Nota 25).

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	2020	2019
Anticipos para compras de combustible*	6,832,401	-
Seguros	2,524,547	2,361,150
Otros	318,229	399,029
	9,675,177	2,760,179

* Corresponde a montos prepagados para el consumo estimado de gas natural en el mes subsiguiente y otros cargos asociados, netos de cuentas por pagar relacionadas al contrato de compra de este combustible.

¹³ Corresponden a inventarios de repuestos que se encontraban en tránsito al cierre del año. Los mismos incluyen los costos específicos de importación incurridos a esa fecha. El 100% del inventario en tránsito fue recibido al 25 de marzo de 2021 (2019: 100% recibido al 28 de febrero de 2020).

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Terrenos	Edificios	Plantas de generación ¹⁴ y ¹⁵	Equipos de transporte	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos menores	Construcción en proceso ¹⁴	Total
Costo de adquisición:								
1 de enero de 2019	14,198,258	64,010,605	774,241,845	3,267,400	5,114,871	1,751,486	1,570,500	864,154,965
Adiciones	2,528	133,210	671,571	300,934	97,468	267,365	3,046,511	4,519,587
Retiros	-	(88,800)	(9,765,404)	(531,170)	-	-	-	(10,385,374)
Transferencias	-	75,112	490,460	-	-	857,460	(1,423,032)	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(1,365,607)	-	-	-	-	(1,365,607)
31 de diciembre de 2019	14,200,786	64,130,127	764,272,865	3,037,164	5,212,339	2,876,311	3,193,979	856,923,571
Adiciones	2,033,693	75,728	766,812	137,926	109,942	238,720	67,170,172	70,532,993
Retiros	-	-	(89,531)	(101,493)	-	(29,516)	-	(220,540)
Transferencias	-	-	4,683,419	-	(2,758,909)	2,899,975	(4,824,485)	-
Ajustes y reclasificaciones	-	1,071	(798,036)	13,456	-	(508)	-	(784,017)
31 de diciembre de 2020	16,234,479	64,206,926	768,835,529	3,087,053	2,563,372	5,984,982	65,539,666	926,452,007
Depreciación acumulada:								
1 de enero de 2019	-	(18,019,082)	(186,084,309)	(2,215,882)	(4,605,362)	(735,455)	-	(211,660,090)
Depreciación del año	-	(3,579,770)	(39,264,311)	(347,564)	(189,622)	(421,507)	-	(43,802,774)
Retiros	-	-	9,379,750	531,170	-	-	-	9,910,920
31 de diciembre de 2019	-	(21,598,852)	(215,968,870)	(2,032,276)	(4,794,984)	(1,156,962)	-	(245,551,944)
Depreciación del año	-	(3,542,711)	(40,502,431)	(356,916)	(152,549)	(445,877)	-	(45,000,484)
Retiros	-	-	81,566	101,493	-	14,317	-	197,376
Transferencias	-	-	-	-	2,611,882	(2,611,882)	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	(1,071)	413	(13,456)	-	2,057	-	(12,057)
31 de diciembre de 2020	-	(25,142,634)	(256,389,322)	(2,301,155)	(2,335,651)	(4,198,347)	-	(290,367,109)
Valor neto en libros:								
31 de diciembre de 2020	16,234,479	39,064,292	512,446,207	785,898	227,721	1,786,635	65,539,666	636,084,898
31 de diciembre de 2019	14,200,786	42,531,275	548,303,995	1,004,888	417,355	1,719,349	3,193,979	611,371,627

¹⁴ En febrero de 2020, EGE Haina firmó un contrato de Ingeniería, Suministro y Construcción para la construcción del parque solar Girasol. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha capitalizado en este proyecto US\$64.7 millones del total presentado.

En agosto de 2019 y septiembre 2019, EGE Haina firmó contratos de Ingeniería, Obras Civiles y Electromecánicas, y Comisionamiento para la conversión a gas natural de Quisqueya 2. La Compañía capitalizó esta obra en julio de 2020 con una inversión total de US\$4.7 millones del total transferido.

¹⁵ El renglón de ajustes y reclasificaciones incluye: 1) ajuste relacionado con la revisión anual de la provisión por desmantelamiento de la planta Quisqueya 2. El impacto fue reconocido contra otros pasivos no corrientes. 2) deterioro de la planta San Pedro de Macorís, la cual no se encuentra en operaciones (Nota 25).

Propiedad, planta y equipos, neto incluye US\$0.8 millón (2019: US\$1.0 millones) correspondientes al valor presente de la provisión por desmantelamiento de la planta Quisqueya 2, neto de depreciación. La tasa de mercado ajustada para descontar los flujos futuros de dicho pasivo fue 6.4% (2019: 5.9%). Al 31 de diciembre de 2020 se registró una depreciación por este concepto de US\$0.1 millones (2019: US\$0.1 millones) los cuales se incluyen en el renglón de depreciación y amortización en el estado consolidado del resultado integral que se acompaña.

Del monto total de adquisiciones del año 2020 por US\$70.5 millones (2019: US\$4.5 millones), US\$11.1 millones (2019: US\$0.1 millones) no representan flujos de efectivo. Además, durante el año 2020 se pagaron US\$0.1 millón (2019: US\$1.0 millones) correspondientes a saldos pendientes del año anterior.

Propiedad, planta y equipos, neto incluye activos en uso totalmente depreciados con un costo de adquisición de US\$25.5 millones (2019: US\$20.8 millones).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía reconoció US\$0.5 millones (2019: US\$0.3 millones) de pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipos (Nota 25).

Al 31 de diciembre de 2020, propiedad, planta y equipos, neto incluye intereses capitalizados sobre préstamos atribuidos a las construcciones de obras ascendentes a US\$1.6 millones (Nota 27). La tasa de capitalización promedio utilizada fue 8.2%.

13. ARRENDAMIENTOS

La siguiente tabla muestra el valor de los derechos de uso de activos por arrendamientos:

	Terrenos	Activos de generación	Otros	Total
Derecho de uso:				
Al 1 de enero de 2019	8,887,533	2,537,559	1,145,676	12,570,768
Adiciones	2,066,084	308,780	564,855	2,939,719
Al 31 de diciembre de 2019	10,953,617	2,846,339	1,710,531	15,510,487
Adiciones	20,860	-	-	20,860
Al 31 de diciembre de 2020	10,974,477	2,846,339	1,710,531	15,531,347
Amortización acumulada:				
Al 1 de enero de 2019	(235,988)	(738,831)	(129,583)	(1,104,402)
Amortización del año	(308,686)	(474,390)	(74,356)	(857,432)
Ajustes y reclasificaciones ¹⁶	(76,114)	521,402	73,732	519,020
Al 31 de diciembre de 2019	(620,788)	(691,819)	(130,207)	(1,442,814)
Amortización del año	(312,163)	(474,389)	(74,357)	(860,909)
Al 31 de diciembre de 2020	(932,951)	(1,166,208)	(204,564)	(2,303,723)
Valor neto en libros:				
Al 31 de diciembre de 2020	10,041,526	1,680,131	1,505,967	13,227,624
Al 31 de diciembre de 2019	10,332,829	2,154,520	1,580,324	14,067,673

¹⁶ Revisiones realizadas sobre vigencia de contratos y pagos de derecho de uso de activos. El impacto fue reconocido como gasto de depreciación y amortización del período.

La siguiente tabla muestra el valor en libros de pasivos por arrendamientos¹⁷:

	2020	2019
Corriente	1,036,297	431,129
No corriente	14,069,679	14,660,115
	15,105,976	15,091,244

Los pagos por arrendamientos se descuentan utilizando la tasa de mercado ajustada a los riesgos específicos de dicho pasivo de 11.0% y 12.0% para arrendamientos en pesos y 6.5% para arrendamientos en dólares.

La siguiente tabla muestra el valor reconocido en el estado consolidado del resultado integral para los contratos de arrendamientos:

	Nota	2020	2019
Gasto de amortización por derecho de uso de activos		860,909	338,412
Gasto de intereses de pasivos por arrendamientos	27	1,064,825	1,220,350
Gastos por arrendamientos de corto plazo	23	-	4,336
Gastos relacionados con arrendamientos de bajo valor	23	37,074	14,160
		1,962,808	1,577,258

14. INTANGIBLES Y OTROS ACTIVOS

	Intangibles			Otros activos		Total
	Derechos de uso ¹⁸	Servidumbres	Software	Mejora a propiedad arrendada	Otros ¹⁹	
Otros activos no corrientes:						
Al 1 de enero de 2019	10,329,245	668,285	1,182,554	274,418	294,328	12,748,830
Adiciones	8,420,844	-	164,632	-	1,094,021	9,679,497
Retiros	-	-	-	-	(6,341)	(6,341)
Al 31 de diciembre de 2019	18,750,089	668,285	1,347,186	274,418	1,382,008	22,421,986
Adiciones	519,690	38,384	34,744	-	615,290	1,208,108
Retiros	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	(1,024,868)	(1,024,868)
Al 31 de diciembre de 2020	19,269,779	706,669	1,381,930	274,418	972,430	22,605,226
Amortización acumulada:						
Al 1 de enero de 2019	(1,263,892)	-	(913,671)	(30,682)	-	(2,208,245)
Amortización del año	(393,544)	(29,766)	(185,316)	(47,183)	-	(655,809)
Ajustes y reclasificaciones ²⁰	(136,961)	-	-	-	-	(136,961)
Al 31 de diciembre de 2019	(1,794,397)	(29,766)	(1,098,987)	(77,865)	-	(3,001,015)
Amortización del año	(300,940)	(29,766)	(156,154)	(47,209)	-	(534,069)
Al 31 de diciembre de 2020	(2,095,337)	(59,532)	(1,255,141)	(125,074)	-	(3,535,084)
Valor neto en libros:						
Al 31 de diciembre de 2020	17,174,442	647,137	126,789	149,344	972,430	19,070,142
Al 31 de diciembre de 2019	16,955,692	638,519	248,199	196,553	1,382,008	19,420,971

¹⁷ El movimiento anual monetario y no monetario de los pasivos por arrendamientos, más los compromisos futuros de pagos de arrendamientos e intereses asociados se detallan en la Nota 28.

¹⁸ Corresponde a intangibles por los derechos de uso compartido del oleoducto y de la línea de transmisión (propiedad de PVDC) para el abastecimiento de combustible y conexión de la planta Quisqueya 2, respectivamente. Estos contratos vencen en 2037 con opción de renovación hasta el 2062, con pagos diferidos los cuales están reconocidos contra otros pasivos.

¹⁹ El flujo de efectivo de inversión contiene US\$1.8 millones de anticipos pagados a suplidores de propiedad, planta y equipos, los cuales son presentados en el rubro de otros activos.

²⁰ Revisión realizadas sobre pagos diferidos, vigencia de contratos y derechos de uso compartido para activos bajo construcción. El impacto fue reconocido como gastos operativos y generales del periodo, y otros pasivos.

15. DEUDA FINANCIERA²¹

	Nota	2020	2019
Deuda financiera corriente			
Líneas de crédito		75,000,000	-
Porción corriente de deuda a largo plazo		-	33,333,260
		75,000,000	33,333,260
Deuda financiera no corriente			
Bonos locales	28	257,823,803	307,500,116
Menos: porción corriente de deuda a largo plazo		-	(33,333,260)
Menos: costos de emisión de deuda		(420,779)	(508,407)
		257,403,024	273,658,449
		332,403,024	306,991,709

La siguiente tabla muestra en detalle las colocaciones de los bonos locales no garantizados, aprobados por la SIMV:

Colocación	Tramos	Monto en RD\$	Monto en US\$	Tasa anual	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Calendario de repago
SIVEM-105	1-4	933,192,000	-	11.50%	28-06-2017	28-06-2027	A vencimiento
SIVEM-105	5-14	2,332,980,000	-	11.25%	14-08-2017	14-08-2027	A vencimiento
SIVEM-105	15-20	1,399,788,000	-	11.00%	04-10-2017	04-10-2027	A vencimiento
SIVEM-095	1-3	682,642,500	-	12.00%	27-06-2016	27-06-2026	A vencimiento
SIVEM-095	4-10	1,592,832,500	-	11.50%	21-07-2016	21-07-2026	A vencimiento
SIVEM-095	11-16	1,365,285,000	-	11.25%	10-08-2016	10-08-2026	A vencimiento
SIVEM-095	17-20	910,190,000	-	11.15%	19-09-2016	19-09-2026	A vencimiento
SIVEM-084	1	-	10,000,000	7.00%	23-01-2015	23-01-2025	A vencimiento
SIVEM-084	2	-	10,000,000	6.50%	25-02-2015	25-02-2025	A vencimiento
SIVEM-084	3-5	-	30,000,000	6.25%	25-03-2015	25-03-2025	A vencimiento
SIVEM-084	6-8	-	30,000,000	6.00%	28-04-2015	28-04-2025	A vencimiento
SIVEM-084	9-10	-	20,000,000	5.75%	11-06-2015	11-06-2025	A vencimiento
		9,216,910,000	100,000,000				

El saldo por pagar de la deuda financiera por colocaciones de los bonos locales no garantizados y líneas de crédito es como sigue:

	Nota	2020	2019
Deuda financiera corriente			
Líneas de crédito		75,000,000	-
SIVEM-078		-	33,333,260
Deuda financiera no corriente			
SIVEM-084		100,000,000	100,000,000
SIVEM-095		77,927,228	85,996,788
SIVEM-105		79,896,575	88,170,068
	28	332,823,803	307,500,116

²¹ El movimiento anual monetario y no monetario de la deuda financiera, más los vencimientos futuros de pagos de deuda e intereses asociados se detallan en la Nota 28.

16. CUENTAS POR PAGAR

	Nota	2020	2019
Compras de combustibles		64,033,770	88,114,425
Suplidores locales de energía		3,647,328	1,285,962
Otros suplidores locales		8,769,267	4,643,607
Otros suplidores internacionales		13,662,926	3,430,846
Cuentas por pagar a relacionadas y dividendos	9	1,808,298	1,035,853
Retenciones y acumulaciones por pagar		2,324,236	2,347,772
		94,245,825	100,858,465

Del total de las cuentas por pagar, US\$64.0 millones (2019: US\$88.1 millones) corresponden a saldos pendientes por compras de combustibles, cuyo plazo de vencimiento se extiende hasta 180 días y devengan un interés de LIBOR más 2.0% promedio anual (2019: LIBOR 180 días más 0.9% anual). Al 31 de diciembre de 2020, los suplidores de combustibles han ejecutado monetizaciones de estas cuentas a través de bancos comerciales internacionales que ascienden a US\$61.8 millones (2019: 73.0 millones). Del resto de las cuentas por pagar, la mayoría tiene un plazo de vencimiento entre 0 a 30 días.

17. OTROS PASIVOS

	Nota	2020	2019
Corrientes:			
Provisión para compensaciones al personal		2,355,315	2,437,121
Provisión política mutuo acuerdo	24 y 28	557,655	503,206
Provisión para litigios	18	-	28,345
Otros pasivos	14	51,849	49,890
		2,964,819	3,018,562
No corrientes:			
Provisión por desmantelamiento	28	981,460	1,172,033
Depósitos recibidos en garantía		3,000	3,000
Otros pasivos	14	5,627,011	5,681,512
		6,611,471	6,856,545
		9,576,290	9,875,107

18. PASIVOS Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía está involucrada en ciertos reclamos, juicios y procedimientos legales que surgen en el curso normal del negocio. La Compañía reconoce una provisión para litigios cuando es posible que se haya incurrido en un pasivo, y el monto de pérdida pueda estimarse razonablemente.

La siguiente lista muestra el resumen de los casos legales en los que al 31 de diciembre de 2020 la Compañía está involucrada:

- En fecha 11 de septiembre de 2020, la Compañía interpuso un arbitraje internacional a los fines de recuperar el pago de facturas adeudadas por un cliente de generación y distribución de energía local, conforme al Contrato de Compra-Venta de Energía ("PPA") suscrito entre las partes. Al 31 de diciembre de 2020, no se realizó provisión contingente por este concepto conforme a las estimaciones de su resolución.

La Compañía considera que tiene defensas meritorias a todas las demandas y reclamos formulados en su contra y se defenderá vigorosamente en estos casos; sin embargo, no hay garantías de que los esfuerzos tengan éxito. Aunque el resultado final no puede ser establecido con certeza, la Compañía - basada en la revisión de los hechos y representaciones de sus asesores legales - considera que la resolución final de estos procedimientos no resultará en efecto material adverso en los estados financieros consolidados.

19. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Gasto de impuesto sobre la renta

	2020	2019
Impuesto sobre la renta corriente	3,603,478	17,336,728
Impuesto sobre la renta diferido	8,324,113	7,700,914
	11,927,591	25,037,642

Impuesto sobre la renta corriente

A continuación, se presentan la conciliación entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, a la tasa fiscal vigente, y el gasto del año por este concepto; así como la conciliación de la tasa efectiva de tributación de los resultados de la Compañía.

	2020	2019
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	45,079,548	97,222,155
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa aplicable	12,171,478	26,249,982
Impuestos y otros gastos no deducibles	283,825	202,268
Diferencia cambiaria	(4,417,300)	(1,811,597)
Participación en pérdida de subsidiaria	31,858	102,987
Ingresos exentos, netos ²²	(1,263,863)	(1,771,901)
Ajuste de depreciación fiscal	(3,054,082)	(5,571,908)
Otros ajustes	(148,438)	(63,103)
Impuesto sobre la renta corriente	3,603,478	17,336,728

	2020	2019
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria	27.0%	27.0%
Impuestos y otros gastos no deducibles	0.6%	0.2%
Diferencia cambiaria	(9.8%)	(1.9%)
Participación en pérdida de subsidiaria	-	0.1%
Ingresos exentos, netos ²²	(2.8%)	(1.8%)
Ajuste de depreciación fiscal	(6.8%)	(5.7%)
Otros ajustes	(0.3%)	(0.1%)
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta corriente²³	7.9%	17.8%

El movimiento del impuesto sobre la renta por (cobrar) pagar es como sigue:

	Nota	2020	2019
Balance al inicio del año		9,161,560	3,529,631
Diferencias cambiarias no realizadas		(669,158)	(365,997)
Anticipo de impuestos pagados durante el año		(17,599,062)	(11,338,802)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente		3,603,478	17,336,728
Gasto de impuesto sobre los activos	23	596,048	-
Impuesto sobre la renta por (cobrar) pagar		(4,907,134)	9,161,560

²² Las actividades relacionadas con los parques eólicos Los Cocos I y II son beneficiadas con una exención fiscal del 100% del impuesto sobre la renta hasta el año 2020, de acuerdo con la Ley No. 57-07 *Incentivo al Desarrollo de Energía Renovable*.

²³ La tasa efectiva del gasto total de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2020 fue de 26.5% (2019: 25.8%).

Impuesto sobre la renta diferido

El movimiento del gasto de impuesto sobre la renta diferido y la composición de los activos y pasivos por impuestos diferidos, es como sigue:

	2020	2019
Diferencia fiscal de propiedad, planta y equipos	6,422,933	7,100,493
Deterioro de inventarios	-	260,974
Otros activos no monetarios ²⁴	1,889,398	275,711
Provisiones y otros	11,782	63,736
Impuesto sobre la renta diferido	8,324,113	7,700,914

	2020	2019
Activo por impuestos diferidos:		
Provisiones y otros	217,110	228,892
Total activo por impuestos diferidos	217,110	228,892
Pasivos por impuestos diferidos:		
Diferencia fiscal de propiedad, planta y equipos	78,481,561	72,058,628
Otros activos no monetarios	5,188,081	3,298,683
Total pasivos por impuestos diferidos	83,669,642	75,357,311
Pasivos por impuestos diferidos, neto	83,452,532	75,128,419

Impuesto sobre los activos

En 2020, el impuesto sobre los activos (impuesto mínimo alternativo) resultó ser mayor que el impuesto sobre la renta, por lo que el impuesto se liquidó sobre esta base. Este impuesto se detalla como sigue:

	Moneda	2020	2019
Propiedad planta y equipos, neto		28,337,894,943	26,330,612,315
Activos exentos ²²		(3,981,744,470)	(4,341,377,928)
Revaluación de activos		(424,367,027)	(424,367,027)
Activos sujetos a tributación	RD\$	23,931,783,446	21,564,867,360
Tasa de tributación		1%	1%
Impuesto sobre los activos	RD\$	239,317,834	215,648,674
Tasa de cambio promedio		58.40	51.40
Impuesto sobre los activos	US\$	4,097,908	4,195,499

20. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social consistía en 45,951,000 acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal a la par de RD\$100 (US\$6.29). A continuación, se muestra un detalle de la distribución y clase de acciones de la Compañía:

	Acciones Emitidas	Clase de Acciones	Importe Total
HIC	22,975,500	B	144,500,000
FONPER	22,972,500	A	144,481,132
Otros accionistas	3,000	A	18,868
	45,951,000		289,000,000

²⁴ Este rubro corresponde mayormente a inventarios y gastos pagados por anticipado.

Dividendos declarados

En abril de 2020 la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$67.0 millones (2019: en abril por US\$65.0 millones) de los cuales están pendientes de pagar US\$19,453 (2019: US\$17,059). Al 31 de diciembre de 2020, el dividendo declarado por acción asciende a US\$1.46 – RD\$79.96 (2019: US\$1.41 – RD\$71.51).

Ganancia por acción

La determinación de la ganancia por acción es como sigue:

	2020	2019
Ganancia del año	33,151,957	72,184,513
Número de acciones	45,951,000	45,951,000
Ganancia neta por acción del año	0.72	1.57

21. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

	2020	2019
Ingresos por contratos directos	195,499,935	189,249,774
Ingresos por ventas en el mercado spot	109,952,857	283,884,690
	305,452,792	473,134,464

La composición de los ingresos por ventas en el mercado spot²⁵, es como sigue:

	2020	2019
Venta de energía	66,333,322	240,492,181
Venta de capacidad	43,619,535	43,392,509
	109,952,857	283,884,690

La composición de los ingresos por contratos directos, es como sigue:

	2020	2019
Venta de energía (a-t)	169,890,450	163,801,861
Venta de capacidad (a-t)	22,902,372	22,801,982
Servicios de operación y mantenimiento (u)	1,357,234	1,375,414
Servicio de almacenamiento de combustible (v-w)	1,061,812	1,039,861
Otros	288,067	230,656
	195,499,935	189,249,774

²⁵ La Compañía participa en el mercado spot dominicano de electricidad, como vendedor o comprador. De la generación inyectada al SENI aquella porción que no se encuentre contratada resulta en una venta al mercado spot; de lo contrario, en los casos en que los contratos de venta excedan las inyecciones, resulta en una compra al mercado spot. Durante 2020, la Compañía vendió excedentes de energía por 827.8 GWh (2019: 1,882.3 GWh) de electricidad.

Los ingresos por ventas en el mercado spot incluyen US\$2.3 millones (2019: US\$6.5 millones), que corresponden al servicio de compensación a la Superintendencia de Electricidad ("Compensación SIE") y US\$6.5 millones (2019: US\$7.8 millones), que corresponde al servicio de regulación de frecuencia.

La siguiente tabla resume las características de los acuerdos incluidos como ingresos por contratos directos:

Ref	Ciente	Fecha contrato	Vigencia / vencimiento	Tipo	Condiciones	Impacto resultados (en millones US\$)
a	Empresas Distribuidoras	Diciembre 2018	Abril 2022	Energía, capacidad (40 MW) y derecho de conexión.	Precio en dólar estadounidense e indexado por CPI de los Estados Unidos de América y los precios del combustible asociado.	2020: US\$28.4 2019: US\$29.8
b	Empresa Distribuidora	Agosto 2018	Diciembre 2020	Energía, capacidad (3.97 MW) y derecho conexión.	Precio en dólar estadounidense e indexado por CPI de los Estados Unidos de América y los precios del fueloil.	2020: US\$2.7 2019: US\$3.3
c	Empresa de la industria lechera local relacionada	Diciembre 2019	Noviembre 2023	Energía que demanden sus operaciones.	Precio en dólar estadounidense e indexado por CPI de los Estados Unidos de América y los precios del carbón.	2020: US\$1.8 2019: US\$3.0
d	Empresa de generación y distribución de energía local	Julio 2008	Septiembre 2033	85MW de capacidad y energía asociada.	Precio en dólar estadounidense e indexado por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$36.6 2019: US\$68.5
e	Empresa cementera local relacionada	Marzo 2014	Julio 2025	Energía que demanden sus operaciones.	Precio fijo en dólar estadounidense e indexado por el CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$11.5 2019: US\$12.2
f	Empresa Eléctrica Estatal	Abril 2016	Julio 2036	Energía generada por el parque eólico Larimar I	Precio fijo en dólar estadounidense, con aumento de 1.67% por año y tope de 20% sobre el precio base.	2020: US\$21.9 2019: US\$21.5
g	Empresa Eléctrica Estatal	Febrero 2019	Enero 2039	Energía generada por el parque eólico Larimar II	Precio indexado parcialmente por CPI durante los primeros 10 años, luego precio fijo en dólar estadounidense.	2020: US\$13.2 2019: US\$13.2
h	Empresa Eléctrica Estatal	Agosto 2020	Julio 2030	Energía generada por la planta Quisqueya 2	Precio en dólar estadounidense e indexado por CPI de los Estados Unidos de América y el indicador de los futuros de precio Nymex Henry Hub.	2020: US\$55.8 2019: US\$0.0
i	Zona franca local	Enero 2020	Diciembre 2021	Energía que demanden sus operaciones.	Precio en dólar estadounidense e indexado por CPI de los Estados Unidos de América y los precios del carbón.	2020: US\$5.9 2019: US\$6.3
j	Empresa metalúrgica local	Junio 2017	Enero 2020	Energía que demanden sus operaciones.	Precio en dólar estadounidense e indexado por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$0.2 2019: US\$0.2
k	Empresa comercializadora local	Julio 2020	Junio 2023	Energía que demanden sus operaciones.	Precio fijo en dólar estadounidense e indexado por el CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$0.3 2019: US\$0.4
l	Agroindustria local	Enero 2019	Diciembre 2023	Energía y capacidad que demanden sus operaciones.	Precio de energía fijo en dólar estadounidense por factor de nodo de retiro e indexado por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$0.3 2019: US\$0.2
m	Empresa de materiales de construcción local	Febrero 2019	Enero 2024	Energía y capacidad que demanden sus operaciones.	Precio de energía fijo en dólar estadounidense por factor de nodo de retiro e indexado por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$0.3 2019: US\$0.3

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2020
 (Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

Ref	Cliente	Fecha contrato	Vigencia / vencimiento	Tipo	Condiciones	Impacto resultados (en millones US\$)
n	Empresa de producción minera local	Marzo 2019	Abril 2024	Energía que demanden sus operaciones. Capacidad de 23MW revisada anual.	Precio de energía fijo en dólar estadounidense e indexado por precios del fueloil y CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$3.7 2019: US\$16.3
o	Empresa importadora y exportadora de combustibles local	Abril 2019	Marzo 2022	Energía y capacidad que demanden sus operaciones.	Precio de energía fijo en dólar estadounidense por factor de nodo de retiro e indexado por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$0.7 2019: US\$0.6
p	Empresa metalúrgica local relacionada	Julio 2019	Junio 2023	Energía y capacidad que demanden sus operaciones.	Precio de energía fijo en dólar estadounidense por factor de nodo de retiro e indexado por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$0.3 2019: US\$0.2
q	Empresa metalúrgica local relacionada	Julio 2019	Junio 2023	Energía y capacidad que demanden sus operaciones.	Precio de energía fijo en dólar estadounidense por factor de nodo de retiro e indexado por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$4.1 2019: US\$2.1
r	Empresa de fabricación y comercialización productos de consumo masivo local	Octubre 2020	Octubre 2022	Energía y capacidad que demanden sus operaciones.	Precio de energía fijo en dólar estadounidense por factor de nodo de retiro e indexado por precios de carbón y CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$4.8 2019: US\$1.0
s	Empresa Eléctrica Estatal	Marzo 2019	Diciembre 2019	Acuerdos varios de corto plazo para operación y respaldo Haina Turbo Gas.	Precio por energía inyectada fijo, en dólares estadounidenses.	2020: US\$0.0 2019: US\$7.1
t	Empresa de producción y comercialización de alimentos y bebidas de consumo masivo	Febrero 2020	Enero 2023	Energía y capacidad que demanden sus operaciones.	Precio de energía fijo en dólar estadounidense por factor de nodo de retiro e indexado por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$0.7 2019: US\$0.0
u	Empresa de producción minera y generación de energía local	Enero 2012	Enero 2023	Operación y mantenimiento de planta.	Precio fijo, en dólares estadounidenses.	2020: US\$1.4 2019: US\$1.4
v	Empresa de generación y distribución de energía local	Noviembre 2013	Un año con renovación automática.	Servicio almacenamiento y despacho de fueloil #6.	Precio fijo más un monto variable por barril despachado, en dólares estadounidenses e indexados por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$0.2 2019: US\$0.2
w	Empresa de generación y distribución de energía local	Abril 2013	Dos años con renovación anual.	Servicio almacenamiento y despacho de fueloil #6.	Precio fijo más un monto variable por barril despachado, en dólares estadounidenses e indexados por CPI de los Estados Unidos de América.	2020: US\$0.8 2019: US\$0.8
	Otros	-	-	Contratos menores.	-	2020: (US\$0.1) 2019: US\$0.6
	TOTAL					2020: US\$195.5 2019: US\$189.2

22. COSTOS DE COMBUSTIBLES Y COMPRAS DE ENERGÍA

	2020	2019
Combustibles (a-d)	119,941,754	241,928,412
Energía y capacidad comprada (e-f)	5,710,536	1,419,503
	125,652,290	243,347,915
Derecho de conexión	11,918,021	12,345,737
	137,570,311	255,693,652

Ref	Costo	Tipo	Características	Impacto resultados (en millones US\$)
a	Combustible	Gas	Contrato con un proveedor local para la compra de Gas de acuerdo a los volúmenes nominados anualmente conforme a las proyecciones de generación. Este contrato establece compromisos mínimos y máximos mitigables para cada año contractual o fraccional para el primer y último año. <u>Consumo:</u> 2020: 5,160 millones de BTU (British Thermal Units) 2019: 0.00 millones de BTU	2020: US\$40.4 2019: US\$0.0
b	Combustible	Fueloil	Acuerdo anual con un proveedor del exterior para la compra de fueloil #6 por un año. <u>Consumo:</u> 2020: 1.5 millones de barriles 2019: 3.3 millones de barriles	2020: US\$62.4 2019: US\$199.8
c	Combustible	Carbón	Compras en mercado spot por 191 mil TM (2019: 170 mil TM) a proveedores del exterior para la compra de carbón. Se ejecutaron compras por contrato en 2019 por 22 mil toneladas métricas ("TM") <u>Consumo:</u> 2020: 188 mil TM 2019: 196 mil TM	2020: US\$12.2 2019: US\$15.5
d	Combustible	Gasoil	Contrato con un proveedor local relacionado para la compra de un máximo de 720 mil galones de gasoil regular por un año (2019: 720 mil galones). El precio es el establecido en el mercado por el Ministerio de Industria y Comercio de la República Dominicana, menos un descuento. Durante 2020 y 2019, la Compañía compró gasoil en el mercado spot. <u>Consumo:</u> 2020: 85 mil barriles 2019: 307 mil barriles	2020: US\$5.0 2019: US\$26.6
e	Energía y capacidad comprada	Mercado Spot	La Compañía participa en el mercado spot dominicano de electricidad, como vendedor o comprador. Durante 2019, la Compañía solo incurrió en cargos por Compensación SIE. <u>Compras:</u> 2020: 97.9 GWh	2020: US\$5.1 2019: US\$0.2
f	Energía y capacidad comprada	PPA	PPA firmado en octubre de 2013 por 20 años con una empresa local de generación y distribución, para la compra de la energía producida por su parque eólico a precio spot menos un descuento por kWh. <u>Compras de energía:</u> 2020: 14.9 GWh 2019: 13.2 GWh	2020: US\$0.6 2019: US\$1.2
			TOTAL	2020: US\$125.7 2019: US\$243.3

23. GASTOS OPERATIVOS Y GENERALES

	Nota	2020	2019
Gastos de mantenimiento		17,060,503	21,323,795
Honorario de administración	9	9,010,857	13,957,467
Seguros		6,698,128	5,659,170
Químicos y lubricantes		2,926,936	4,537,345
Cuotas a Superintendencia de Electricidad y OCSENI ²⁶		1,737,633	2,585,553
Gastos de operación de oficina		1,889,213	2,322,887
Gastos de seguridad		1,444,893	1,617,188
Gastos de investigación y desarrollo		1,793,374	1,370,436
Servicios profesionales		1,977,642	1,731,578
Servicios técnicos		809,795	1,238,643
Impuesto sobre los activos	19	596,048	-
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	13	37,074	18,496
Otros		2,389,853	1,620,068
		48,371,949	57,982,626

24. GASTOS DE PERSONAL

		2020	2019
Beneficios a empleados		16,995,621	18,101,588
Cargas sociales		1,072,383	1,175,566
Beneficios por terminación		15,512	44,893
Otros gastos asociados al personal		179,040	247,083
		18,262,556	19,569,130

Política de mutuo acuerdo

La Compañía realizó el mejor estimado de su obligación bajo la política de mutuo acuerdo (Nota 4.14). El movimiento de esta provisión es como sigue:

	Nota	2020	2019
Saldo al inicio		503,206	476,727
Costo de servicio		15,512	44,893
Costo de interés		42,115	38,674
Efecto cambiario		(47,219)	(23,692)
Pérdida (ganancia) actuarial		44,041	(33,396)
	17 y 28	557,655	503,206

25. OTROS GASTOS, NETOS

	Nota	2020	2019
Obsolescencia y deterioro de inventarios	10	1,926	606,298
Deterioro de propiedad, planta y equipos	12	535,913	273,721
Provisión por pérdidas crediticias	8	-	185,853
Impuesto a cheques y transferencias		98,817	96,342
Bajas de propiedad, planta y equipos		23,164	88,800
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipos		(1,015)	(98,624)
Otros ingresos, netos		(120,551)	(491,556)
		538,254	660,834

²⁶ Contribución a entidades regulatorias del sector eléctrico dominicano según requisitos de la Ley 125-01-*General de Electricidad*, la Ley 57-07-*Incentivo al Desarrollo de Fuentes Renovables de Energía y sus Regímenes Especiales*, y sus reglamentos.

26. INGRESOS FINANCIEROS

	Nota	2020	2019
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	8	2,705,431	32,555,140
Intereses sobre certificados de depósito	7	2,509,891	1,320,296
Otros ingresos financieros	7	251,839	334,838
		5,467,161	34,210,274

27. GASTOS FINANCIEROS

	Nota	2020	2019
Intereses por deuda financiera		27,305,129	29,060,875
Intereses de cuentas por pagar suplidores locales de energía		18,425	92,717
Intereses capitalizados	12	(1,564,825)	-
Intereses sujetos a capitalización, netos		25,758,729	29,153,592
Intereses por financiamiento en compras de combustibles		1,578,118	2,859,229
Intereses por arrendamientos	13	1,064,825	1,220,350
Intereses intangibles		372,624	422,266
Amortización de costos de emisión de deuda	15	87,628	136,521
Intereses por desmantelamiento		69,587	(63,742)
Otros gastos financieros		419,365	232,070
		29,350,876	33,960,286

28. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados sujetos a contabilidad de coberturas.

Valor razonable

La siguiente tabla presenta los instrumentos financieros de la Compañía medidos y clasificados en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable (Nota 4.4.2):

	2020	2019	Método de valuación y variables significativas no observables
Pasivos por arrendamientos	15,105,976	15,091,244	Flujos de caja descontados •Flujos futuros contractuales •Tasa de descuento
Provisión por desmantelamiento	981,460	1,172,033	Flujos de caja descontados •Flujos futuros •Tasa de descuento •CPI
Provisión política mutuo acuerdo	557,655	503,206	Unidad de crédito proyectada •Tasas de descuento y aumento salarial •Historia de pagos •Supuestos demográficos •CPI
	16,645,091	16,766,483	

La siguiente tabla muestra un comparativo del valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, excluyendo aquellos que su valor en libros se aproxima significativamente a su valor razonable.

El valor razonable de estos instrumentos fue medido y clasificado en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. La valorización se realiza utilizando el promedio anual de los precios de las transacciones ejecutadas por tramo, según las listas de las operaciones del mercado secundario publicadas por la BVRD, o a valor registrado para aquellos que no fueron transados.

	2020		2019	
	Valor Registrado	Valor Razonable	Valor Registrado	Valor Razonable
Deuda financiera – bonos locales	332,823,801	346,925,027	307,500,115	320,993,661

Cambios en pasivos que se derivan de actividades de financiamiento

	Tipo de Movimiento	Deuda Financiera	Dividendos	Pasivos por arrendamientos	Total
Al 1 de enero de 2019		349,296,930	15,077	11,932,733	361,244,740
Adiciones-declaraciones	No monetario	-	65,000,000	3,402,649	68,402,649
Amortizaciones	No monetario	136,521	-	1,220,350	1,356,871
Diferencias cambiarias	No monetario	(9,108,349)	-	-	(9,108,349)
Entradas de efectivo	Monetario	30,000,000	-	-	30,000,000
Salidas de efectivo	Monetario	(63,333,393)	(64,998,018)	(1,464,488)	(129,795,899)
Al 31 de diciembre de 2019		306,991,709	17,059	15,091,244	322,100,012
Adiciones-declaraciones	No monetario	99,606,123	-	20,860	99,626,983
Amortizaciones	No monetario	87,629	67,000,000	1,064,825	68,152,454
Diferencias cambiarias	No monetario	(16,405,432)	(5)	(162,545)	(16,567,982)
Salidas de efectivo	Monetario	(57,877,005)	(66,997,601)	(908,408) ²⁷	(125,783,014)
Al 31 de diciembre de 2020		332,403,024	19,453	15,105,976	347,528,453

Compromisos futuros asociados a instrumentos financieros pasivos

La tabla muestra los compromisos financieros de la Compañía en base a los flujos de efectivo contractuales no descontados y agrupados según su vencimiento contractual remanente:

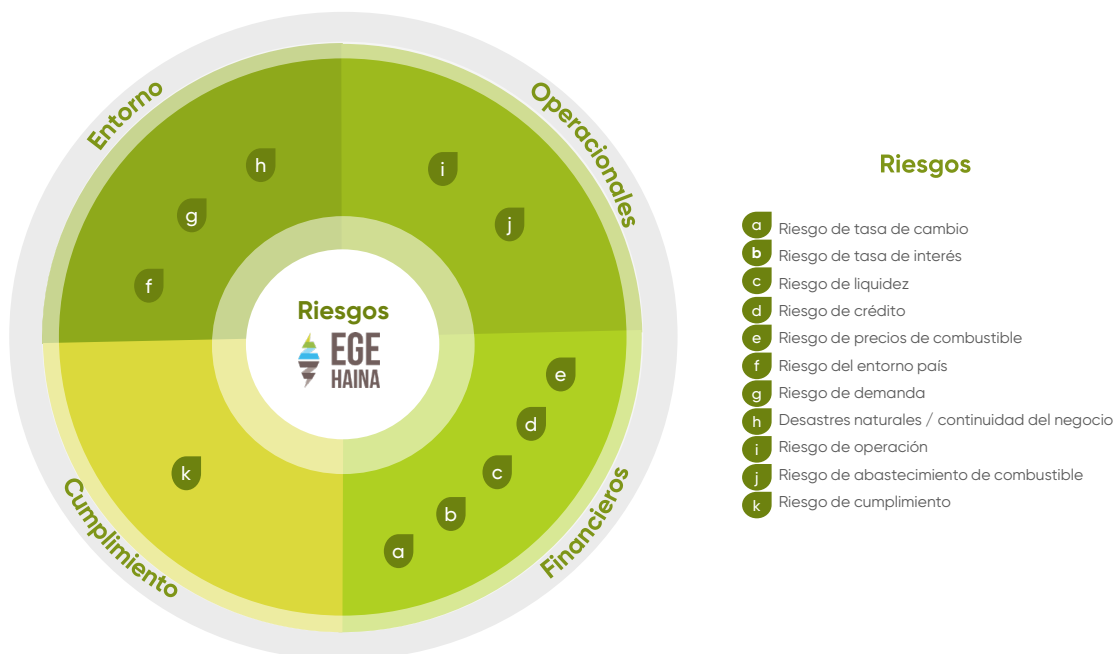
Saldos 2020	< 1 año	1 - 2 años	3 - 5 años	> 5 años	Total
Deuda financiera	75,000,000	-	100,000,000	157,823,803	332,823,803
Intereses por deuda financiera	24,050,473	48,100,945	43,506,631	19,886,266	135,544,315
Cuentas por pagar	94,245,825	-	-	-	94,245,825
Otros pasivos	2,964,819	99,964	152,454	5,377,593	8,594,830
Provisión por desmantelamiento	-	-	-	981,460	981,460
Pasivos por arrendamientos	1,036,297	1,131,786	493,650	12,444,243	15,105,976
Intereses por arrendamientos	1,007,656	1,910,660	2,624,336	20,842,355	26,385,007
	198,305,070	51,243,355	146,777,071	217,355,720	613,681,216

Saldos 2019	< 1 año	1 - 2 años	3 - 5 años	> 5 años	Total
Deuda financiera	33,333,260	-	-	274,166,856	307,500,116
Intereses por deuda financiera	26,472,006	51,803,046	51,874,009	43,186,904	173,335,965
Cuentas por pagar	100,858,465	-	-	-	100,858,465
Otros pasivos	3,018,562	53,132	148,984	5,482,396	8,703,074
Provisión por desmantelamiento	-	-	-	1,172,033	1,172,033
Pasivos por arrendamientos	431,129	482,374	1,517,941	12,659,800	15,091,244
Intereses por arrendamientos	1,050,837	1,020,456	2,840,505	22,632,615	27,544,413
	165,164,259	53,359,008	56,381,439	359,300,604	634,205,310

²⁷ El estado consolidado de flujos de efectivo presenta en adición a estas salidas, los pagos por arrendamiento de bajo valor y corto plazo (Notas 12 y 22).

29. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La Compañía identificó los 11 principales riesgos para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, cuyas medidas de mitigación se encuentran alineadas con la estrategia de la organización.



Se detallan a continuación las principales gestiones realizadas para los riesgos incluidos en el cuadrante financiero.

Gestión de riesgos financieros

a) Riesgo de tasa de cambio

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en otras monedas distintas a la funcional, la misma está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera (diferente a la funcional) y, por lo tanto, su valoración periódica depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el peso dominicano y el euro. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la Compañía, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre su moneda funcional y la respectiva moneda extranjera.

Este riesgo depende de la posición neta en moneda extranjera. Para reducir su exposición al riesgo de tasa de cambio, la Compañía realiza colocaciones de deuda en el mercado de valores local en pesos dominicanos las cuales se compensan con los activos en esta moneda, principalmente compuestos por las cuentas por cobrar de ventas en el mercado spot.

A continuación, se presenta un resumen de los saldos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera incluidos en los distintos rubros del estado consolidado de situación financiera:

	2020	2019
Denominados en pesos dominicanos		
Activos monetarios:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,723,396	141,501,307
Cuentas por cobrar	6,206,797	6,909,373
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	4,833,449	-
	15,763,642	148,410,680
Pasivos monetarios:		
Cuentas por pagar	4,128,828	4,042,117
Impuestos sobre la renta por pagar	-	9,161,560
Otros pasivos corrientes	1,603,209	1,889,181
Deuda financiera	157,823,801	174,166,856
Pasivos por arrendamientos	1,310,365	1,293,051
	164,866,203	190,552,765
Exceso de pasivos monetarios	(149,102,561)	(42,142,085)

	2020	2019
Denominados en euros		
Activos monetarios:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	83,114	12,919
Cuentas por cobrar	12,538	23,068
	95,652	35,987
Pasivos monetarios:		
Cuentas por pagar	6,857,697	2,474,688
Exceso de pasivos monetarios	(6,762,045)	(2,438,701)

La siguiente tabla²⁸ presenta un análisis de sensibilidad del efecto en la ganancia antes de impuesto sobre la renta presentada en el estado consolidado del resultado integral, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del peso dominicano y el euro respecto del dólar estadounidense:

		Variación Tipo de Cambio	Efecto en resultados
2020	RD\$	+5%	(7,100,122)
2020	RD\$	-5%	7,100,122
2019	RD\$	+5%	(2,008,180)
2019	RD\$	-5%	2,008,180
2020	€	+5%	(322,002)
2020	€	-5%	322,002
2019	€	+5%	(116,129)
2019	€	-5%	116,129

²⁸ La variación de tipo de cambio positiva (+5%) indica devaluación y la negativa (-5%) indica apreciación de la moneda extranjera respecto del dólar estadounidense. El efecto en resultados se presenta sobre el exceso de pasivos monetarios: los balances negativos representan ganancias de cambio estimadas; y los balances positivos, pérdidas de cambio estimadas.

b) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía mantiene una exposición limitada al riesgo de tasas de interés variables, en el uso de líneas de crédito corrientes, las cuales periódicamente pueden revisar su precio, de acuerdo a las condiciones del mercado. Por igual las cuentas por cobrar comerciales y otras vencidas devengan intereses a tasas activas de mercado o superiores, cubriendo así el costo por su financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2020, la totalidad de la deuda a largo plazo de la Compañía está pactada a tasa fija por lo que no está expuesta a dicho riesgo.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones. Para mitigar ese riesgo, la Compañía monitorea sus necesidades de liquidez de manera que tenga suficiente efectivo en bancos e inversiones de corto plazo para cumplir con sus requerimientos operativos y así mismo, mantiene la disponibilidad de líneas de crédito con bancos locales e internacionales para ser utilizadas en caso de necesitarlas.

Para mitigar el riesgo de liquidez asociado con el riesgo de crédito asumido a través de las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía ejecutó las siguientes actividades:

- Segundo trimestre de 2020: obtención de fondos provenientes de líneas de crédito por US\$100.0 millones, de las cuales US\$25.0 millones fueron repagados a vencimiento. Al 31 de diciembre de 2020 la deuda financiera por líneas de crédito de corto plazo asciende a US\$75.0 millones.
- Primer trimestre de 2019: obtención de fondos provenientes de líneas de crédito por US\$30.0 millones. Esta deuda financiera fue repagada en su totalidad en abril de 2019.
- Cuarto trimestre de 2019: cesiones de activos financieros (facturas por cobrar comerciales) por un total de US\$37.0 millones. Del monto total cedido, un 0.1% de los instrumentos fueron colocados a prima sobre su valor par y el 99.9% restante fue colocado a valor par.

Basada en la evaluación al 31 de diciembre de 2020 de los flujos futuros de sus operaciones y a las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía espera cumplir con los compromisos de sus instrumentos financieros pasivos (Nota 28) hasta la fecha de su vencimiento contractual.

d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra-venta y esto se traduzca en una pérdida financiera. El riesgo de crédito surge principalmente de las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo, y de las cuentas por cobrar.

Los principales activos financieros que potencialmente exponen a la Compañía a la concentración de riesgo crediticio consisten principalmente de cuentas por cobrar por las ventas de energía y potencia en el SENI. Los principales compradores son las compañías distribuidoras y la CDEEE. A pesar de que estas cuentas muestran atrasos en sus pagos corrientes, la Compañía no ha tenido historial de incobrabilidad con dichas entidades. Así mismo, la Compañía mantiene contratos de Compra-Venta de Energía con importantes clientes industriales del país, los cuales mantienen al día sus cuentas por pagar.

Respecto a los riesgos del efectivo y equivalentes de efectivo, la máxima exposición de la Compañía a raíz de fallas de la contraparte sería el valor registrado de dichos activos. La calidad crediticia de los activos financieros, es evaluada en función de los niveles de patrimonio y la calificación crediticia otorgada por organismos externos a las instituciones en donde se encuentran dichos activos financieros.

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se pueden evaluar en función de la calificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos a la Compañía, como sigue:

	2020	2019
Efectivo en bancos:		
Calificación crediticia local - Fitch/Feller		
AAA	616	444
AA+	91,257,429	157,784,575
A+	684	993
A-	2,066	2,307
BBB+	236	3,779,684
	91,261,031	161,568,003
Calificación crediticia internacional - Fitch		
AAA	5,010	16,507,933
A+	20,334,036	-
BB	441	-
	20,339,487	16,507,933
Efectivo en caja	16,686	17,955
	111,617,204	178,093,891

La Compañía realizó al cierre de 2020 y 2019, un análisis de deterioro de los saldos de cuentas por cobrar usando la matriz de provisión que mide las pérdidas crediticias esperadas de la cartera y evalúa otras condiciones objetivas de deterioro. La Compañía estima que la concentración de riesgo crediticio respecto de las cuentas por cobrar es baja para todos sus modelos de negocio sobre la base de su cobrabilidad histórica y no reconoció durante el 2020 un gasto por pérdidas crediticias (2019: US\$0.2 millones). Los ingresos devengados de transacciones en el mercado spot con una empresa distribuidora privada en proceso de reestructuración financiera e intimada legalmente para los cuales se reconocieron pérdidas crediticias durante el 2019, no fueron reconocidos durante el 2020 por evaluación de su recuperabilidad.

A continuación, se presenta la matriz de provisión por pérdidas crediticias:

31 de diciembre de 2020	0-90 días	+ 90 días	+ 365 días	Total
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	0%	100%
Cliente en reestructuración financiera e intimado legalmente	-	-	-	185,853
Modelo de negocio - Nivel 2	69,498,262	-	37,825	-
Modelo de negocio - Nivel 3	5,992,014	39,114	-	-
Modelo de negocio - Nivel 4	2,932,203	23	-	-
Balance bruto cuentas por cobrar comerciales y otras	78,422,479	39,137	37,825	185,853
Provisión por pérdidas crediticias	-	-	-	185,853
				185,853

31 de diciembre de 2019	0-90 días	+ 90 días	+ 365 días	Total
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	0%	100%
Ciente en reestructuración financiera e intimado legalmente	-	-	-	185,853
Modelo de negocio - Nivel 2	57,036,006	-	-	-
Modelo de negocio - Nivel 3	8,704,302	222,677	-	-
Modelo de negocio - Nivel 4	1,558,884	-	-	-
Balance bruto cuentas por cobrar comerciales y otras	67,299,192	222,677	-	185,853
Provisión por pérdidas crediticias	-	-	-	185,853

	2020	2019
Provisión al inicio del año	185,853	-
Provisión reconocida en resultados	-	185,853
Provisión por pérdidas crediticias	185,853	185,853

e) Riesgo de precios de combustibles

La Compañía está expuesta al riesgo resultante de la fluctuación del precio internacional de los combustibles. Debido a que la República Dominicana no es un productor de combustibles, la Compañía compra el gas natural y el fueloil utilizado para la generación de energía de suplidores nacionales e internacionales a precios basados en índices internacionales, más transporte y otros cargos asociados. En general, el costo de gas natural se determina por referencia al índice publicado por Nymex Henry Hub y el del fueloil, por el publicado por Platts. Ambos índices son utilizados en las fórmulas de indexación incluidas en los precios de los contratos de venta de energía. Adicionalmente, los precios de energía declarados para las transacciones en el mercado Spot, incluyen las fluctuaciones de los precios de combustibles. Como resultado, la Compañía tiene una cobertura razonable contra estas variaciones.

La Compañía también está expuesta al riesgo resultante de cambios en el costo del carbón. Actualmente adquiere el carbón necesario para la operación de su unidad Barahona de la mejor oferta existente en el mercado. El costo variable de esta planta ha resultado históricamente más económico que el precio marginal del sistema.

30. EVALUACIÓN IMPACTO DEL COVID-19

La Organización Mundial de la Salud declaró el 11 de marzo de 2020 la enfermedad coronavirus "COVID-19" como pandemia; por lo cual, la Compañía activó su plan de respuesta a crisis. Se pusieron en marcha medidas diseñadas para salvaguardar el personal y garantizar la continuidad de las operaciones, incluyendo el resguardo financiero, comercial, legal y de abastecimiento.

El plan preventivo implementado por la Compañía ante este desafío sanitario ha sido exitoso. La generación de electricidad no se ha detenido. Las labores de operación, mantenimiento y administrativas se han desarrollado con efectividad, priorizando la seguridad, la salud y el bienestar de nuestro equipo humano y de todos los grupos de interés con que nos relacionamos. Así mismo, la Compañía ha extendido su solidaridad a las comunidades cercanas de sus centrales de generación y a grupos e instituciones vulnerables.

Hechos relevantes

La aparición del COVID-19 en la agenda institucional no ha impedido el avance del plan estratégico, ni el logro de los resultados presupuestados; sin embargo, caben destacar los siguientes hechos relevantes como efecto de la pandemia:

- Para el año 2020, la demanda de energía ha experimentado un cambio en los sectores de consumo: la demanda comercial e industrial disminuyó debido a la reducción de horarios laborales producto del estado de emergencia decretado por el Estado Dominicano, y la demanda residencial incrementó producto de la cuarentena impuesta por el Gobierno. Durante el 2020 la demanda total de electricidad en el sistema interconectado experimentó un incremento de 1.4% en comparación con el año 2019.
- El retraso parcial en el cobro de capacidad a un cliente (empresa de generación y distribución de energía local). Al 31 de diciembre de 2020, las cuentas por cobrar vencidas por este concepto ascendían a US\$7.1 millones y se encuentran en un proceso de arbitraje internacional (Nota 18). No se constituyó provisión por pérdidas crediticias por este concepto.
- Desembolsos de gastos menores ascendentes a US\$0.6 millones, incurridos principalmente en las medidas de salvaguarda del personal y de continuidad de operaciones del plan de respuesta a crisis. Este impacto fue reconocido como gastos operativos y generales del período.
- Dentro de las medidas adoptadas por el Gobierno dominicano para mitigar el impacto económico del COVID-19, la Dirección General de Impuestos Internos ("DGII") implementó una serie de facilidades para el cumplimiento de las obligaciones tributarias. La Compañía se acogió a las disposiciones emitidas por la DGII en su Aviso 23-20 *Facilidades para el cumplimiento tributario de los contribuyentes ante el impacto económico del coronavirus (COVID-19)*, respecto a la división en cuatro pagos iguales y consecutivos de la liquidación del impuesto sobre la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2019 sin que estos estén sujetos a interés indemnizatorio.

Riesgos e incertidumbres

No se han materializado riesgos significativos relacionados con el COVID-19 que impacten la situación financiera, el resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2020. Aunque no es posible estimar con certeza los impactos futuros del COVID-19, las estimaciones realizadas hasta la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados indican que no hay indicios que afecten la condición de negocio en marcha de la Compañía.

31. EVENTOS SUBSECUENTES

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de marzo de 2021, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, y no existen hechos posteriores significativos que requieran revelación.