

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

31 de diciembre de 2021

(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados Financieros Consolidados

Tabla de Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	5
ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL	6
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	7
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
1. Información Corporativa	9
2. Base para la Preparación de los Estados Financieros Consolidados	11
3. Adopción de Políticas Contables	12
4. Resumen de las Principales Políticas Contables	12
5. Futuros Cambios en Normas Contables	29
6. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad	30
7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo, y Efectivo Restringido	31
8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras	32
9. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	33
10. Inventarios	35
11. Gastos Pagados por Anticipado	35
12. Propiedad, Planta y Equipos, Neto	36
13. Arrendamientos	38
14. Intangibles y Otros Activos	40
15. Deuda Financiera	40
16. Cuentas por Pagar	43
17. Otros Pasivos	43
18. Pasivos y Activos Contingentes	43
19. Impuesto sobre la Renta	44
20. Patrimonio	46
21. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	47
22. Costos de Combustibles y Compras de Energía	48
23. Gastos Operativos y Generales	49
24. Gastos de Personal	49
25. Otros Gastos, Netos	50
26. Ingresos Financieros	50
27. Gastos Financieros	50
28. Instrumentos Financieros	51
29. Gestión de Riesgos Financieros	52
30. Otros Hechos Relevantes	58
31. Eventos Subsecuentes	58



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 subsidiarias (en adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2021, 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 2021;
- el estado consolidado del 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 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

Hemos determinado que no hay asuntos clave de auditoría para comunicar en nuestro informe.

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.

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.



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

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.

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.



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

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 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 de Omar Del Orbe.

The logo for PricewaterhouseCoopers, featuring the company name in a stylized, cursive script font.
No. de registro en la SIV: SVAE-006

31 de marzo de 2022

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2021	2020
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	60,320,914	111,232,092
Efectivo restringido	7	-	385,112
Inversión a corto plazo		243,468	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8	131,069,357	78,499,441
Inventarios	10	55,799,972	41,507,179
Impuesto sobre la renta por cobrar	19	-	4,907,134
Gastos pagados por anticipado	11	5,029,922	9,675,177
Total activos corrientes		252,463,633	246,206,135
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos, neto	12	628,486,751	636,084,898
Activos por derecho de uso	13	10,273,976	13,227,624
Intangibles y otros activos	14	16,594,954	19,070,142
Total activos no corrientes		655,355,681	668,382,664
Total Activos		907,819,314	914,588,799
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Deuda financiera	15	76,333,333	75,000,000
Cuentas por pagar	16	109,878,331	94,245,825
Impuesto sobre la renta por pagar	19	3,317,036	-
Pasivos por arrendamientos	13	746,582	1,036,297
Otros pasivos	17	3,413,097	2,964,819
Total pasivos corrientes		193,688,379	173,246,941
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	15	312,040,602	257,403,024
Pasivos por impuestos diferidos	19	67,075,588	83,452,532
Pasivos por arrendamientos	13	10,702,727	14,069,679
Otros pasivos	17	5,892,849	6,611,471
Total pasivos no corrientes		395,711,766	361,536,706
Total pasivos		589,400,145	534,783,647
Patrimonio			
Capital social	20	289,000,000	289,000,000
Reserva legal		28,900,000	28,900,000
Ganancias retenidas		893,466	61,953,714
Otro resultado integral		(374,297)	(48,562)
Total patrimonio		318,419,169	379,805,152
Total Pasivos y Patrimonio		907,819,314	914,588,799

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

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

Estado Consolidado del Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2021	2020
Ingresos procedentes de contratos con clientes	21	411,289,955	305,452,792
Costos de combustibles y compras de energía	22	(223,081,697)	(137,570,311)
Gastos operativos y generales	23	(45,342,222)	(48,371,949)
Gastos de personal	24	(18,617,921)	(18,262,556)
Depreciación y amortización	12, 13y 14	(48,259,218)	(46,395,462)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta		(171,218)	(1,756,429)
Otros gastos, netos	25	(99,079)	(538,254)
Ganancia en operaciones		75,718,600	52,557,831
Ingresos financieros	26	4,342,781	5,467,161
Gastos financieros	27	(35,708,748)	(29,350,876)
(Pérdida) ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		(3,848,011)	16,405,432
Gastos financieros, netos		(35,213,978)	(7,478,283)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		40,504,622	45,079,548
Impuesto sobre la renta	19	3,435,130	(11,927,591)
Ganancia neta		43,939,752	33,151,957
Otro resultado integral, neto de impuestos			
Partidas que posteriormente podrían no ser reclasificadas al estado de resultados			
Pérdida actuarial	24	(325,735)	(44,041)
Resultado integral		43,614,017	33,107,916

Ganancia por acción proveniente de la ganancia neta atribuible a los accionistas comunes de la Compañía:

	Nota	2021	2020
Ganancias por acción básicas y diluidas ¹	20	0.96	0.72

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

¹ Valores reflejados en centavos de USD.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
Estado Consolidado del Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	Capital social	Reserva legal	Ganancias retenidas	Otro resultado integral	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2020		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
Ganancia neta		-	-	43,939,752	-	43,939,752
Dividendos declarados	20	-	-	(105,000,000)	-	(105,000,000)
Pérdida actuarial	24	-	-	-	(325,735)	(325,735)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		289,000,000	28,900,000	893,466	(374,297)	318,419,169

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

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		40,504,622	45,079,548
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	48,259,218	46,395,462
Ventas y bajas de propiedad, planta y equipos	12 y 25	(27,208)	22,149
Gastos financieros, netos	15, 26 y 27	35,213,978	7,478,283
Ganancia en cambio no realizada, neta		(33,068)	(831,187)
Deterioro de propiedad, planta y equipos	25	99,436	535,913
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo		43,381	37,074
Impuesto sobre los activos	19 y 25	48,779	596,048
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales y otras		(55,040,656)	(12,614,790)
Inventarios		(20,615,480)	(5,096,427)
Gastos pagados por anticipado		4,645,255	(6,914,998)
Otros activos		-	1,137,301
Cuentas por pagar		24,877,866	(14,441,594)
Otros pasivos		(147,749)	(42,017)
Efectivo provisto por las actividades de operación		77,828,374	61,340,765
Intereses cobrados		3,529,857	5,670,555
Intereses pagados		(26,012,412)	(27,791,633)
Impuestos pagados		(4,726,810)	(17,599,062)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		50,619,009	21,620,625
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adiciones de propiedad, planta y equipos	12	(36,940,022)	(61,255,245)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipos		43,684	1,015
Adiciones de intangibles	14	(476,737)	(1,014,229)
Inversiones de corto plazo		(243,468)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(37,616,543)	(62,268,459)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de deuda	28	350,000,000	99,606,123
Pagos de deuda	28	(291,671,812)	(57,877,005)
Dividendos pagados	9	(104,996,166)	(66,997,601)
Cargos por redención anticipada de deuda financiera	15 y 27	(9,881,689)	-
Pagos de costos de emisión de deuda	15	(6,322,984)	-
Pagos por arrendamientos	23 y 28	(1,040,993)	(945,482)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(63,913,644)	(26,213,965)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(50,911,178)	(66,861,799)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		111,232,092	178,093,891
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	60,320,914	111,232,092

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 2021 incluyen los estados financieros de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., con sus subsidiarias: Haina Overseas Corporation, Inc. ("HOC"), EGE Haina Renovables, S.A.S. ("EGE Haina Renovables"), y el Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04-FP ("Fideicomiso Larimar 1"), 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.

EGE Haina Renovables es una subsidiaria 99.994 % propiedad de EGE Haina, la cual fue creada en abril de 2021 bajo las leyes de la República Dominicana. El propósito de esta entidad es ser beneficiaria del Fideicomiso Larimar 1 u otros fideicomisos constituidos para el financiamiento de nuevos proyectos renovables en la República Dominicana. EGE Haina Renovables puede también ejecutar cualquier otra actividad de negocio relacionada al sector de energía renovable.

El Fideicomiso Larimar 1 es una subsidiaria 100 % propiedad de EGE Haina; la cual fue creada en septiembre de 2021 bajo las leyes de la República Dominicana, con el fin de respaldar el programa de emisiones en el mercado de valores con cargo al patrimonio fideicomitado por EGE Haina.

1.1. Nuestras Centrales

EGE Haina opera una capacidad instalada agregada de 1,094.2 MW, de los cuales:

- i) 835.1 MW son propiedad directa de EGE Haina, conformados por diez plantas de generación en la República Dominicana; las cuales se encuentran comercialmente disponibles y distribuidas en diferentes regiones del país: Sultana del Este, Quisqueya 2 y Quisqueya Solar en la región este; Haina y Girasol en la región sur central; y Barahona, Pedernales, Los Cocos 1, Los Cocos 2, Larimar 1 y Larimar 2 en la región suroeste.
- ii) 25.6 MW son arrendados y comercializados por EGE Haina, bajo contrato de arrendamiento de la planta Palenque con DOMICEM, S. A ("DOMICEM"). Esta planta de generación, ubicada en la región sur central del país, cuenta con cuatro motores diésel.
- iii) 233.5 MW son operados por EGE Haina y propiedad de terceros:
 - Quisqueya 1 - una planta de generación de ciclo combinado con combustible dual

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

(fueloil y gas natural) ubicada en la región este del país, con una capacidad neta instalada de 225.2 MW, una subestación de 230/138 KV y una línea de transmisión de 230 KV, 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.

- El parque eólico Quilvio Cabrera - bajo el contrato de operación y mantenimiento suscrito con Consorcio Energético Punta Cana Macao. Este parque ubicado en la región suroeste del país cuenta con cinco aerogeneradores, con una capacidad neta instalada de 8.3 MW.

La flotilla de plantas en operación comercial consiste en un número de fuentes convencionales de generación de energía con unidades operadas con gas natural, fueloil, diésel y carbón, así como también fuentes de energía renovables con parques de generación eólica y fotovoltaica. La tabla a continuación muestra el portafolio diversificado a la fecha de los estados financieros consolidados:

Fuente	Capacidad instalada (MW)	% de capacidad instalada
Gas natural	450.4	41.2 %
Fueloil	187.1	17.1 %
Viento	183.3	16.8 %
Solar	121.5	11.1 %
Diésel	100.0	9.1 %
Carbón	51.9	4.7 %
Total	1,094.2	100.0 %

1.2. Marco Regulatorio

La Compañía cumple con todas las leyes, reglamentos y normas que aplican a sus operaciones y constitución, como sociedad anónima, 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 y en mercados internacionales, la Compañía cumple con todas las disposiciones reglamentarias requeridas por las entidades regulatorias o de mejoras prácticas corporativas relacionadas con el derecho de acceso a la información financiera.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 31 de marzo de 2022. 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 (USD). Los valores enteros no incluyen decimales y han sido redondeados a la unidad más cercana a un dólar estadounidense (USD 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 las subsidiarias 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 2021 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

La Compañía adoptó las siguientes enmiendas e interpretaciones al 1 de enero de 2021; sin impacto significativo en las cifras reconocidas en períodos anteriores, el actual o futuros:

- Cambios en la taxonomía de la NIC 1, NIC 7, NIC 12, NIC 16, NIC 19, NIC 21, NIC 33, NIIF 3, NIIF 5, NIIF 9, NIIF15 y NIIF 17 – Cambios generales y mejores prácticas de presentación en los principales estados financieros.
- Reforma de la tasa de interés de referencia: Fase 2 – modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.

Por igual, la Compañía evaluó las siguientes enmiendas al 1 de enero de 2021 e identificó que las mismas no aplicaban a la información financiera presentada en estos estados financieros consolidados:

- Modificación NIIF 16 – Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021.

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 2021, la moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense ("USD").

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2021, para convertir los saldos en moneda extranjera en pesos dominicanos ("DOP") y euros ("€") a dólares estadounidenses fue de DOP 57.34 (2020: DOP 58.40) por USD 1.00 y € 0.86 (2020: € 0.80) por USD 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 estas, y que estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

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 hubiere.

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, inversiones a corto plazo 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

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 e inversiones a corto plazo; 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 ("UNR") 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 revertida. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 con 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

- 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	05 – 32
Plantas de generación, incluyendo piezas de repuestos reusables*	01 – 40
Equipos de transporte	03 – 10
Mobiliario y equipos de oficina	02 – 05
Equipos menores	03 – 20

* 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

- 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	01 – 10
Contratos de servidumbre	22 – 25
Contratos de derecho de uso	05 – 25

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 *NIF 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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	12 – 35
Activos de generación	06
Otros	20 – 24

- * 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 período, 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 período 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 *NIF 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 OCSENI, 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 OCSENI. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 suplidores de equipos, servicios y operadores, y planes para publicidad y expansión.

La Administración ha determinado, sobre la base de umbrales cuantitativos porcentuales sobre las fuentes de su ganancia antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA por sus siglas en inglés), 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 vigor 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 con 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que en un año la Compañía 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.

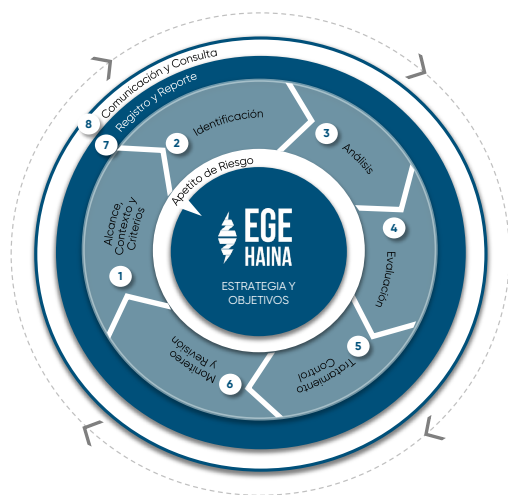
4.16 Gestión Integral de Riesgos

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.



Gestión 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. Para tales fines lleva a cabo los 8 pasos de su proceso de gestión de riesgos ilustrado arriba. La Compañía está expuesta a un universo de riesgos que pueden ser de naturaleza operativa, financiera, de cumplimiento o de entorno (Nota 29).

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

5. Futuros Cambios en Normas Contables

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2021, se describen a continuación. La Compañía tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, 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 12 – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única.	La enmienda reduce el alcance de la exención de reconocimiento de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Enmiendas NIC 8 – Políticas contables, Cambios en Estimaciones.	La enmienda aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Enmiendas NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica NIIF 2, sobre Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa	Esta enmienda requiere que las empresas revelen la información de políticas contables materiales en lugar de políticas contables significativas. Las modificaciones a la Declaración de Práctica de la NIIF 2 proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.	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.
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 2021, 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

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo, y Efectivo Restringido

	2021	2020
Efectivo en cajas		
Denominado en dólares estadounidenses	1,500	1,500
Denominado en pesos dominicanos	14,562	13,442
Denominado en euros	1,626	1,745
Efectivo en bancos ²		
Denominado en dólares estadounidenses	36,585,629	21,026,429
Denominado en pesos dominicanos	3,475,225	4,484,752
Denominado en euros	242,372	81,369
Equivalentes de efectivo ³		
Denominados en dólares estadounidenses	20,000,000	85,397,653
Denominado en pesos dominicanos	-	225,202
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>60,320,914</u>	<u>111,232,092</u>
Efectivo restringido en dólares estadounidenses ⁴	-	385,112
Efectivo y equivalentes de efectivo, y efectivo restringido	<u>60,320,914</u>	<u>111,617,204</u>

Al 31 de diciembre de 2021, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

² Los depósitos devengan un interés basado en las tasas diarias de los bancos correspondientes. Estas cuentas generaron un interés de USD 0.1 millones en el 2021 (2020: USD 0.3 millones) (Nota 26).

³ Certificados de depósito con vigencia inferior a tres meses, los cuales devengan tasas de interés anual promedio ponderadas en pesos dominicanos de 2021: 5.9 % (2020: 6.4 %) y 0.7 % (2020: 0.6 %) para los dólares estadounidenses. Estos certificados, y aquellos cancelados durante el año, generaron intereses por USD 0.3 millones en el 2021 (2020: USD 2.5 millones) (Nota 26).

⁴ En 2020 el efectivo restringido corresponde a cuentas de retención (en inglés: escrow) para pagos de adiciones de propiedad, planta y equipos por USD 0.4 millones.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras

	Nota	2021	2020
Cuentas por cobrar comerciales			
Partes relacionadas	9	52,786,763	2,932,203
Terceros		76,195,981	74,310,774
		<u>128,982,744</u>	<u>77,242,977</u>
Otras cuentas por cobrar			
Terceros		591,169	33,631
Partes relacionadas	9	20,844	23
Adelantos a suplidores		399,895	896,350
Impuesto de hidrocarburos ⁵		1,274,304	512,313
		<u>2,286,212</u>	<u>1,442,317</u>
Provisión por pérdidas crediticias	25 y 29	(199,599)	(185,853)
		<u>131,069,357</u>	<u>78,499,441</u>

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

Año	No vencidas	1-30 días	31-60 días	61-90 días	> 90 días	Total
2021	63,962,567	7,605,249	4,164,619	15,093,231	40,243,691	131,069,357
2020	45,131,266	18,200,525	3,194,024	3,930,776	8,042,850	78,499,441

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. Para el período terminado el 31 de diciembre de 2021, la tasa promedio anual fue de 9.6 % (2020: 10.8 %) para los saldos en pesos dominicanos, y de 3.5 % (2020: 4.5 %) para los saldos en dólares estadounidenses.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los intereses generados por las cuentas por cobrar comerciales ascienden a USD 4.0 millones (2020: USD 2.7 millones) (Nota 26). Estos intereses se incluyen como ingresos financieros en el estado consolidado del resultado integral.

⁵Tras 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.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

9. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con partes relacionadas. Estas transacciones se realizan de acuerdo con 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	2021	2020
Saldos			
Cuentas por cobrar comerciales			
Gerdau Metaldom, S. A. ⁶	Relacionada	654,944	1,202,801
DOMICEM ⁶	Relacionada	1,266,274	1,170,386
Pasteurizadora Rica, S. A. ("RICA") ⁶	Relacionada	700,648	559,016
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. ("EDE Este") ⁷	Relacionada	3,521,639	-
EDENORTE Dominicana, S. A. ("EDE Norte") ⁷	Relacionada	32,274,933	-
EDESUR Dominicana, S. A. ("EDE Sur") ⁷	Relacionada	14,368,325	-
		<u>52,786,763</u>	<u>2,932,203</u>
Otras cuentas por cobrar			
HIC	Accionista	20,844	-
San Pedro Bio Energy, SRL ⁶	Relacionada	-	23
Saldos de cuentas por cobrar		<u>52,807,607</u>	<u>2,932,226</u>
Cuentas por pagar comerciales			
HIC	Accionista	-	1,626,347
DOMICEM ⁶	Relacionada	122,791	122,791
Cristóbal Colon, S. A. ⁶	Relacionada	4,500	13,500
EDE Sur ⁶	Relacionada	1,909	-
EDE Este ⁷	Relacionada	1,189	-
V Energy, S. A. ⁸	Relacionada	-	26,207
		<u>130,389</u>	<u>1,788,845</u>
Otras cuentas por pagar			
Compañía Anónima de Explotaciones Industriales (CAEI) ⁶	Relacionada	691,041	691,041
Dividendos por pagar a minoritarios	Accionista	23,287	19,453
Saldos de cuentas por pagar		<u>844,717</u>	<u>2,499,339</u>

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 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 y su posterior integración al grupo de relacionadas en 2021 producto de la liquidación de activos de la CDEEE.

⁸ Empresa relacionada a través de miembro del Consejo de Administración de HIC, accionista de EGE Haina. Para el 2021, fue indicado por el accionista el cese de la influencia significativa de éste en esta empresa.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Vínculo	2021	2020
Transacciones			
Ingresos			
Ventas de electricidad y cargos de intereses			
DOMICEM	Relacionada	15,687,595	11,454,185
Gerdau Metaldom, S. A.	Relacionada	7,180,927	5,372,922
RICA	Relacionada	3,472,037	1,765,482
San Pedro Bio Energy, SRL	Relacionada	9,440	7,912
EDE Este	Relacionada	27,548,312	-
EDE Sur	Relacionada	38,741,020	-
EDE Norte	Relacionada	80,027,230	-
		172,666,561	18,600,501
Costos y gastos			
EDE Norte	Relacionada	1,013,802	-
EDE Sur	Relacionada	1,194,461	-
EDE Este	Relacionada	86,438	-
San Pedro Bio Energy, SRL	Relacionada	714,290	232,863
Cristóbal Colón, S. A.	Relacionada	580,027	580,027
DOMICEM	Relacionada	524,825	653,819
LEXGEO, S.R.L.	Relacionada	71,440	48,722
Oficina de Abogados OMG ⁶	Relacionada	21,122	20,359
V Energy, S. A.	Relacionada	-	1,441,016
HIC ⁹ - Honorarios de administración	Accionista	-	9,010,857
Escuela de Alta Dirección BARNA, Inc. ⁶	Relacionada	-	33,923
RICA	Relacionada	-	131,192
		4,206,405	12,152,778
Adquisición de activos			
Compañía Anónima de Explotaciones Industriales (CAEI) ¹⁰	Relacionada	-	1,854,087
Dividendos pagados			
HIC	Accionista	52,500,000	33,500,000
FONPER	Accionista	52,493,145	33,495,626
Minoritarios	Accionista	3,021	1,975
		104,996,166	66,997,601

La participación de EGE Haina en sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 se encuentran detallada en la Nota 1 de estos estados financieros consolidados; estas subsidiarias poseen un capital social compuesto de acciones ordinarias mantenidas directamente por EGE Haina y no poseen participación no controladora significativa. Las bases de preparación y consolidación de los estados financieros consolidados han sido expuestas en la Nota 2.

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 terreno firmado en diciembre de 2020.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Compensación al personal clave

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los gastos de salarios y compensaciones al personal clave y beneficios por terminación ascendieron a USD 9.3 millones (2020: USD 6.5 millones), los cuales aplican al personal que ocupa las posiciones de Gerente General, Directores Seniors, Directores y Gerentes.

10. Inventarios

	2021	2020
Repuestos	25,152,353	23,381,622
Combustibles		
Fueloil	14,486,834	8,625,327
Carbón	9,559,003	1,687,314
Diésel	1,315,684	773,658
Inventarios de repuestos en tránsito ¹¹	5,286,098	7,039,258
	55,799,972	41,507,179

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció pérdida por obsolescencia y deterioro de sus inventarios ascendentes a USD 20,892 (2020: USD 1,926) (Nota 25).

11. Gastos Pagados por Anticipado

	2021	2020
Anticipos para compras de combustible ¹²	1,933,311	6,832,401
Seguros	2,579,517	2,524,547
Otros	517,094	318,229
	5,029,922	9,675,177

¹¹ 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 a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (2020: 100 % recibido).

¹² 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

12. Propiedad, Planta y Equipos, Neto

	Terrenos	Edificios	Plantas de generación ^{13 y 14}	Equipos de transporte	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos menores	Construcción en proceso ¹³	Total
Costo de adquisición								
1 de enero de 2020	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 ¹⁴	-	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
Adiciones	996,673	-	6,547,014	362,479	251,566	285,730	29,069,516	37,512,978
Retiros	-	-	-	(155,655)	-	-	-	(155,655)
Transferencias	-	15,369,988	76,974,302	-	-	500,000	(92,844,290)	-
Ajustes y reclasificaciones ¹⁴	-	304,732	850,380	-	(31,873)	(274,835)	-	848,404
31 de diciembre de 2021	17,231,152	79,881,646	853,207,225	3,293,877	2,783,065	6,495,877	1,764,892	964,657,734
Depreciación acumulada								
1 de enero de 2020	-	(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 ¹⁴	-	(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)
Depreciación del año	-	(3,828,075)	(41,196,513)	(378,150)	(159,543)	(380,772)	-	(45,943,053)
Retiros	-	-	863	138,316	-	-	-	139,179
Ajustes y reclasificaciones ¹⁴	-	(334,832)	218,760	-	16,653	99,419	-	-
31 de diciembre de 2021	-	(29,305,541)	(297,366,212)	(2,540,989)	(2,478,541)	(4,479,700)	-	(336,170,983)
Valor neto en libros								
31 de diciembre de 2021	17,231,152	50,576,105	555,841,013	752,888	304,524	2,016,177	1,764,892	628,486,751
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

¹³ En febrero de 2020, EGE Haina firmó un contrato de Ingeniería, Suministro y Construcción para la construcción del parque solar Girasol. La Compañía capitalizó esta obra en agosto de 2021 con una inversión total de USD 92.2 millones del total transferido.

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 USD 4.7 millones del total transferido.

¹⁴ 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). 3) reclasificaciones de activos por reasignación de categorías (sin impacto en otras cuentas).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Propiedad, planta y equipos, neto incluye USD 1.7 millones (2020: USD 0.8 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 5.4 % (2020: 6.4 %). Al 31 de diciembre de 2021 se registró una depreciación por este concepto de USD 0.1 millones (2020: USD 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 2021 por USD 37.5 millones (2020: USD 70.5 millones), USD 10.2 millones (2020: USD 11.1 millones) no representan flujos de efectivo. Además, durante el año 2021 se pagaron USD 8.8 millones (2020: USD 0.1 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 USD 32.4 millones (2020: USD 25.5 millones).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía reconoció USD 0.1 millones (2020: USD 0.5 millones) de pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipos (Nota 25).

Al 31 de diciembre de 2021, propiedad, planta y equipos, neto incluye intereses capitalizados sobre préstamos atribuidos a las construcciones de obras ascendentes a USD 3.1 millones (2020: USD 1.6 millones) (Nota 27). La tasa de capitalización promedio utilizada fue 7.7 % (2020: 8.2 %).

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

13. Arrendamientos

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

	Terrenos	Activos de generación	Otros	Total
<u>Derecho de uso</u>				
Al 1 de enero de 2020	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
Ajustes y reclasificaciones ¹⁵	(2,095,557)	-	-	(2,095,557)
Al 31 de diciembre de 2021	8,878,920	2,846,339	1,710,531	13,435,790
<u>Amortización acumulada</u>				
Al 1 de enero de 2020	(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)
Amortización del año	(311,176)	(474,390)	(74,356)	(859,922)
Ajustes y reclasificaciones	1,831	-	-	1,831
Al 31 de diciembre de 2021	(1,242,296)	(1,640,598)	(278,920)	(3,161,814)
<u>Valor neto en libros</u>				
Al 31 de diciembre de 2021	7,636,624	1,205,741	1,431,611	10,273,976
Al 31 de diciembre de 2020	10,041,526	1,680,131	1,505,967	13,227,624

La siguiente tabla muestra el valor en libros de pasivos por arrendamientos¹⁶:

	2021	2020
Corriente	746,582	1,036,297
No corriente	10,702,727	14,069,679
	11,449,309	15,105,976

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.

¹⁵ Revisiones realizadas sobre la vigencia de los contratos de arrendamiento. El impacto fue reconocido como disminución del gasto de intereses por USD 0.6 millones y el pasivo por arrendamiento de USD 2.7 millones, reconocidos contra el valor del arrendamiento.

¹⁶ 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

El detalle por vencimientos sin descontar de pasivos por arrendamientos es como sigue:

	2021	2020
<1 año	746,582	1,036,297
1 - 2 años	1,283,876	1,131,786
3 - 5 años	716,879	493,650
> 5 años	8,701,972	12,444,243
	11,449,309	15,105,976

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

	Nota	2021	2020
Gasto de amortización por derecho de uso de activos		859,922	860,909
Gasto de intereses de pasivos por arrendamientos	27	430,589	1,064,825
Gastos por arrendamientos de corto plazo	23	6,306	-
Gastos por arrendamientos de bajo valor	23	37,075	37,074
		1,333,892	1,962,808

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

14. Intangibles y Otros Activos

	Intangibles			Otros activos		Total
	Derechos de uso ¹⁷	Servidumbres	Software	Mejora a propiedad arrendada	Otros ¹⁸	
Otros activos no corrientes						
Al 1 de enero de 2020	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
Ajustes y reclasificaciones ¹⁹	-	-	-	-	(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
Adiciones	398,210	-	78,526	-	898,692	1,375,428
Ajustes y reclasificaciones ¹⁹	(891,682)	-	-	-	(1,502,692)	(2,394,374)
Al 31 de diciembre de 2021	18,776,307	706,669	1,460,456	274,418	368,430	21,586,280
Amortización acumulada						
Al 1 de enero de 2020	(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)
Amortización del año	(550,438)	(30,408)	(118,861)	(47,157)	-	(746,864)
Ajustes y reclasificaciones ¹⁹	(709,378)	-	-	-	-	(709,378)
Al 31 de diciembre de 2021	(3,355,153)	(89,940)	(1,374,002)	(172,231)	-	(4,991,326)
Valor neto en libros						
Al 31 de diciembre de 2021	15,421,154	616,729	86,454	102,187	368,428	16,594,954
Al 31 de diciembre de 2020	17,174,442	647,137	126,789	149,344	972,430	19,070,142

15. Deuda Financiera²⁰

	Nota	2021	2020
Deuda financiera corriente			
Líneas de crédito		75,000,000	75,000,000
Porción corriente bonos locales		1,333,333	-
		<u>76,333,333</u>	<u>75,000,000</u>
Deuda financiera no corriente			
Bono internacional	28	300,000,000	-
Bonos locales	28	18,666,667	257,823,803
Costos de emisión de deuda		(6,626,065)	(420,779)
		<u>312,040,602</u>	<u>257,403,024</u>
		<u>388,373,935</u>	<u>332,403,024</u>

¹⁷ 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.

¹⁸ El flujo de efectivo de inversión contiene USD 0.8 millones (2020: USD 1.8 millones) de anticipos pagados a suplidores de propiedad, planta y equipos, los cuales son presentados en el rubro de otros activos.

¹⁹ Revisiones realizadas sobre la vigencia de los contratos de derecho de uso. El impacto fue reconocido como disminución del gasto de intereses por USD 0.7 millones y del valor del intangible por USD 0.9 millones, reconocidos contra otros pasivos. En adición fue reconocida una disminución gasto de amortización del período por USD 0.7 millones. Los balances presentados en el rubro de otros activos corresponden a reclasificaciones de anticipos pagados a suplidores de propiedad, planta y equipos.

²⁰ 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

15.1. Bono Internacional

Emisión

El 8 de noviembre de 2021, EGE Haina emitió un bono no garantizado en los mercados internacionales ("Senior Notes") por USD 300.0 millones, bajo la regla 144A y la regulación S del Securities Act de los Estados Unidos de América, con vencimiento el 8 de noviembre de 2028 y precio de emisión de 99.288 %. Este bono fue listado en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y transado en el Euro MTF Market de dicha bolsa.

Los fondos obtenidos de la emisión fueron utilizados para: i) el repago del principal pendiente por USD 261.7 millones de los bonos emitidos en el mercado de valores de República Dominicana, más los cargos asociados a la redención anticipada ascendentes a USD 9.9 millones; y ii) el monto restante como contribución al dividendo de USD 30.0 millones declarado en octubre 2021 pagadero a los accionistas.

Los Senior Notes devengan intereses a una tasa de 5.625 %, pagaderos semestralmente en mayo 8 y noviembre 8 de cada año. Esta tasa tendría un incremento al 31 de diciembre de 2026 de 50 puntos básicos (6.125 %) si el objetivo de desempeño sostenible ("SPT" por sus siglas en inglés – Sustainability Performance Target) no se cumple y no se confirma por un verificador externo.

Todos los pagos asociados a los Senior Notes realizados a los tenedores serán libres de retenciones o descuentos de impuestos presentes o futuros, según las condiciones contractuales de la emisión.

Compromisos y garantías

- Bono vinculado a la sostenibilidad: De acuerdo con el SPT incluido en el Marco de Bonos Vinculado a la Sostenibilidad y el contrato de emisión del bono internacional, EGE Haina se ha comprometido a lograr una capacidad instalada renovable de 526.3 MW al 31 de diciembre de 2026, según la capacidad de la placa de identificación del fabricante.
Al 31 de diciembre de 2021, EGE Haina tiene una capacidad instalada renovable de 296.5 MW como lo demuestra la capacidad de la placa de identificación del fabricante y la verificación regulatoria.
- Principales compromisos financieros ("covenants"): De acuerdo con los términos contractuales de la emisión del bono internacional, la Compañía está obligada a cumplir con ciertos covenants que limitarían su capacidad de endeudamiento en caso de incumplimiento. Entre estos compromisos se encuentran:
 - Ratio de cobertura de intereses consolidados no menor a 2.0: 1.0, y
 - Ratio de deuda financiera consolidada neta a EBITDA consolidado mayor que cero y menor que: i) 4.25: 1.0 a partir del 1 de noviembre de 2021 hasta el 31 de diciembre de 2023; ii) 4.0: 1.0 a partir del 1 de enero de 2024 hasta el 31 de diciembre de 2026 (incluido); y iii) 3.75: 1.0 a partir de entonces.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

La Compañía ha cumplido con estos compromisos financieros durante el período de reporte. Al 31 de diciembre de 2021, el ratio de cobertura de intereses consolidados fue de 4.2: 1.0 y el ratio de deuda financiera consolidada neta a EBITDA consolidado fue de 2.1: 1.0.

15.2. Bonos Locales

Emisión

El 27 de abril de 2021, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana aprobó la emisión de un bono por USD 100.0 millones a través del Fideicomiso Larimar 1. Estos bonos devengarán intereses semestralmente y su principal será repagado de forma anual.

Esta emisión, estructurada de acuerdo con la directriz de los Principios de Bonos Verdes publicados por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales, ha sido verificada como Bono Verde por la firma internacional Pacific Corporate Sustainability y certificados por la Iniciativa de Bonos Climáticos, y son la primera oferta pública verde en el Mercado de Valores de República Dominicana.

El Fideicomiso Larimar 1 tiene como principal activo subyacente los derechos y obligaciones económicos del parque eólico Larimar 1, del cual EGE Haina es propietaria.

EGE Haina es fideicomitente al 100 % de los activos del Fideicomiso, los cuales son administrados por Fiduciaria Popular, S. A. Los recursos obtenidos por el bono son otorgados a EGE Haina como fideicomitente y beneficiario del Fideicomiso, para ser utilizados en el financiamiento o refinanciamiento, parcial o totalmente, de proyectos nuevos o existentes que sean elegibles como proyectos verdes.

La siguiente tabla muestra en detalle las colocaciones del bono verde al 31 de diciembre de 2021:

Colocación	Tramo	Monto en USD	Tasa anual	Fecha de emisión	Calendario de repago
SIVFOP-008	1	20,000,000	5.15 %	12/29/2021	Anual

Redención anticipada

La siguiente tabla muestra un detalle del efecto de la cancelación anticipada de bonos locales ejecutada durante el 2021:

	Repago principal	Cargos por redención anticipada	Amortización acelerada costos de emisión
SIVEM-095 y SIVEM-105 – bonos locales en DOP	161,671,812	3,380,008	187,629
SIVEM-084 – bonos locales en USD	100,000,000	6,501,681	155,888
	261,671,812	9,881,689	343,517

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

16. Cuentas por Pagar

	Nota	2021	2020
Compras de combustibles		90,828,919	64,033,770
Suplidores locales de energía		2,784,465	3,647,328
Otros suplidores locales		6,597,467	8,078,226
Otros suplidores internacionales		4,378,444	13,662,926
Cuentas por pagar a relacionadas y dividendos	9	844,717	2,499,339
Retenciones y acumulaciones por pagar		4,444,319	2,324,236
		109,878,331	94,245,825

Del total de las cuentas por pagar, USD 90.8 millones (2020: USD 64.0 millones) corresponden a saldos pendientes por compras de combustibles, cuyo plazo de vencimiento se extiende hasta 180 días y devengan un interés de LIBOR²¹ más 2.0 % promedio anual (2020: LIBOR 180 días más 2.0 % anual). Al 31 de diciembre de 2021, los suplidores de combustibles han ejecutado monetizaciones de estas cuentas a través de bancos comerciales internacionales que ascienden a USD 78.8 millones (2020: USD 61.8 millones). Del resto de las cuentas por pagar, la mayoría tiene un plazo de vencimiento entre 0 a 30 días.

17. Otros Pasivos

	Nota	2021	2020
Corrientes			
Provisión para compensaciones al personal		2,575,171	2,355,315
Provisión política mutuo acuerdo	24	680,306	557,655
Otros pasivos	14	157,620	51,849
		3,413,097	2,964,819
No corrientes			
Provisión por desmantelamiento		1,991,866	981,460
Depósitos recibidos en garantía		3,000	3,000
Otros pasivos	14	3,897,983	5,627,011
		5,892,849	6,611,471
		9,305,946	9,576,290

18. Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2021, 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.

En fecha 11 de septiembre de 2020, la Compañía interpuso un arbitraje internacional a los fines

²¹ En preparación para la transición de LIBOR posterior al 31 de diciembre de 2021, la Compañía ha negociado con las instituciones financieras la determinación de una tasa de interés de reemplazo de mutuo acuerdo. Si no se puede acordar una tasa sucesora de LIBOR y la LIBOR deja de estar disponible, cualquier solicitud nueva o pendiente de línea de crédito, o de monetizaciones para pagos de combustible se considerará una solicitud utilizando los índices de tasas de interés acordados de los Estados Unidos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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. En julio de 2021, fue completada la selección de árbitros. Al 31 de diciembre de 2021, el reclamo permanece en espera de audiencia procedimental.

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 por lo que no se ha reconocido una provisión contingente al 31 de diciembre de 2021.

19. Impuesto sobre la Renta

Gasto de impuesto sobre la renta

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	12,941,814	3,603,478
Impuesto sobre la renta diferido	(16,376,944)	8,324,113
	<u>(3,435,130)</u>	<u>11,927,591</u>

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.

	2021	2020
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	40,504,622	45,079,548
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa aplicable	10,936,248	12,171,478
Impuestos y otros gastos no deducibles	565,608	283,825
Diferencia cambiaria	5,367,424	(4,417,300)
Participación en pérdida de subsidiaria	104,436	31,858
Ingresos exentos, netos ²²	-	(1,263,863)
Ajuste de depreciación fiscal	(3,007,530)	(3,054,082)
Ganancia capital realizada exenta ²³	(543,771)	-
Otros ajustes	(480,601)	(148,438)
Impuesto sobre la renta corriente	<u>12,941,814</u>	<u>3,603,478</u>

²² Las actividades relacionadas con los parques eólicos Los Cocos 1 y Los Cocos 2 fueron 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 Efecto impositivo de la ganancia de capital no gravada correspondiente a los activos aportados al Fideicomiso Larimar 1.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	2021	2020
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria	27.0 %	27.0 %
Impuestos y otros gastos no deducibles	1.4 %	0.6 %
Diferencia cambiaria	13.3 %	(9.8) %
Participación en pérdida de subsidiaria	0.3 %	0.1 %
Ingresos exentos, netos ²²	0.0 %	(2.8) %
Ajuste de depreciación fiscal	(7.4) %	(6.8) %
Ganancia capital realizada exenta ²³	(1.3) %	0.0 %
Otros ajustes	(1.2) %	(0.3) %
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta corriente²⁴	32.1 %	8.0 %

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

	Nota	2021	2020
Balance al inicio del año		(4,907,134)	9,161,560
Diferencias cambiarias no realizadas		(93,259)	(669,158)
Impuestos pagados durante el año			
Anticipo de impuestos del año anterior		(760,990)	(863,402)
Anticipo de impuestos año corriente		(3,966,801)	(9,190,600)
Pago de impuestos del año anterior		-	(7,511,213)
Créditos por retenciones de intereses bancarios		(3,333)	(26,237)
Compensaciones de retenciones y otros impuestos		4,314	(7,610)
		<u>(4,726,810)</u>	<u>(17,599,062)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta corriente		12,941,814	3,603,478
		3,214,611	(5,503,182)
Gasto de impuesto sobre los activos	25	48,779	596,048
Penalidades de impuestos		53,646	-
Impuesto sobre la renta por pagar (cobrar)		<u>3,317,036</u>	<u>(4,907,134)</u>

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:

	2021	2020
Diferencia fiscal de propiedad, planta y equipos	(18,165,567)	6,422,933
Otros activos no monetarios ²⁵	2,857,653	1,889,398
Provisiones y otros	(1,069,030)	11,782
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(16,376,944)</u>	<u>8,324,113</u>

²⁴ La tasa efectiva del gasto total de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2021 fue de (8.5 %) (2020: 26.5 %).

²⁵ Este rubro corresponde mayormente a inventarios y gastos pagados por anticipado.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	2021	2020
Activo por impuestos diferidos		
Provisiones y otros	1,286,140	217,110
Total activo por impuestos diferidos	1,286,140	217,110
Pasivos por impuestos diferidos		
Diferencia fiscal de propiedad, planta y equipos	60,315,994	78,481,561
Otros activos no monetarios	8,045,734	5,188,081
Total pasivos por impuestos diferidos	68,361,728	83,669,642
Pasivos por impuestos diferidos, neto	67,075,588	83,452,532

Impuesto sobre los activos

En 2021, el impuesto sobre la renta resultó ser mayor que el impuesto sobre los activos, por lo que el impuesto se liquidó en base a la renta imponible. En 2020, el impuesto sobre los activos 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	2021	2020
Propiedad planta y equipos, neto		24,839,473,569	28,337,894,943
Activos exentos ²²		-	(3,981,744,470)
Revaluación de activos		(424,367,027)	(424,367,027)
Activos sujetos a tributación	DOP	24,415,106,542	23,931,783,446
Tasa de tributación		1 %	1 %
Impuesto sobre los activos	DOP	244,151,065	239,317,834
Tasa de cambio promedio		57.34	58.40
Impuesto sobre los activos	USD	4,257,954	4,097,908

20. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social consistía en 45,951,000 acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal a la par de DOP 100 (USD 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

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Dividendos declarados

En abril de 2021 y en octubre de 2021 la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por USD 105.0 millones (2020: en abril por USD 67.0 millones). Están pendientes de pago USD 23,287 (2020: USD 19,453 millones) a los otros accionistas, provenientes de dividendos declarados en 2021 y en períodos anteriores. Al 31 de diciembre de 2021, el dividendo declarado por acción asciende a USD 2.29 – DOP 130.55 (2020: USD 1.46 – DOP 79.96).

Ganancia por acción

La determinación de la ganancia por acción es como sigue:

	2021	2020
Ganancia del año	43,939,752	33,151,957
Número de acciones	45,951,000	45,951,000
Ganancia neta por acción del año	0.96	0.72

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no tiene acciones diluidas u operaciones descontinuadas.

21. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

	2021	2020
Ingresos por contratos directos	358,816,317	195,499,933
Ingresos por ventas en el mercado spot	52,473,638	109,952,859
	411,289,955	305,452,792

El momento de reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes es como sigue:

	2021	2020
A través del tiempo	407,087,382	305,322,384
En un punto en el tiempo	4,202,573	130,408
	411,289,955	305,452,792

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

	2021	2020
Venta de energía	326,556,697	169,890,450
Venta de capacidad	25,210,530	22,902,372
Servicios de operación y mantenimiento	1,840,364	1,357,234
Servicio de almacenamiento de combustible	1,155,354	1,061,813
Otros	4,053,372	288,064
	358,816,317	195,499,933

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía tiene 31 contratos de PPAs con diferentes entidades, incluyendo las distribuidoras, sistemas aislados y UNR. Las ventas de energía y capacidad por

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

contratos directos de aproximadamente USD 351.8 millones (2020: USD 192.8 millones) corresponden a los tipos de clientes detallados a continuación:

	2021	2020
Distribuidoras y CDEEE	224,369,415	119,403,081
Sistemas Aislados	65,164,350	39,302,636
UNR	62,233,461	34,508,276
Otros	7,049,091	2,285,940
	358,816,317	195,499,933

La composición de los ingresos por ventas en el mercado spot²⁶ es como sigue:

	2021	2020
Venta de energía	11,970,500	66,333,323
Venta de capacidad	40,503,138	43,619,536
	52,473,638	109,952,859

22. Costos de Combustibles y Compras de Energía

	2021	2020
Fueloil	86,225,314	62,364,556
Gas	80,142,271	40,418,240
Carbón	17,580,260	12,189,197
Gasoil	9,772,305	4,969,761
Costos de combustibles	193,720,150	119,941,754
Energía y capacidad comprada - mercado spot	17,135,629	5,073,154
Energía y capacidad comprada - PPA	916,119	637,382
Energía y capacidad comprada	18,051,748	5,710,536
Derecho de conexión	11,309,799	11,918,021
	223,081,697	137,570,311

²⁶ 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 2021, la Compañía vendió excedentes de energía por 81.3 GWh (2020: 827.8 GWh) de electricidad.

Los ingresos por ventas en el mercado spot incluyen USD 1.6 millones (2020: USD 2.3 millones), que corresponden al servicio de compensación a la Superintendencia de Electricidad ("Compensación SIE") y USD 4.0 millones (2020: USD 6.5 millones), que corresponde al servicio de regulación de frecuencia.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

23. Gastos Operativos y Generales

	Nota	2021	2020
Gastos de mantenimiento		21,291,031	17,060,503
Seguros		7,540,096	6,698,128
Químicos y lubricantes		2,701,612	2,926,936
Gastos de operación de oficina		2,387,701	1,889,213
Cuotas a Superintendencia de Electricidad y OCSENI ²⁷		2,273,805	1,737,633
Servicios profesionales		1,962,302	1,977,642
Gastos de seguridad		1,774,228	1,444,893
Gastos de investigación y desarrollo		1,661,205	1,793,374
Servicios técnicos		1,474,799	809,795
Impuesto sobre los activos	19	48,779	596,048
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	13	43,381	37,074
Honorario de administración	9	-	9,010,857
Otros		2,183,283	2,389,853
		45,342,222	48,371,949

24. Gastos de Personal

	2021	2020
Beneficios a empleados	17,415,607	16,995,621
Cargas sociales	1,129,249	1,072,383
Beneficios por terminación	(257,613)	15,512
Otros gastos asociados al personal	330,678	179,040
	18,617,921	18,262,556

Política de mutuo acuerdo

La Compañía realizó el mejor estimado de su obligación bajo la política de mutuo acuerdo (Notas 4.14 y 17). El movimiento de esta provisión es como sigue:

	Nota	2021	2020
Saldo al inicio		557,655	503,206
Costo de servicio		(257,613)	15,512
Costo de interés		44,219	42,115
Efecto cambiario		10,310	(47,219)
Pérdida actuarial		325,735	44,041
	17 y 28	680,306	557,655

²⁷ 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

25. Otros Gastos, Netos

	Nota	2021	2020
Deterioro de propiedad, planta y equipos	12	99,436	535,913
Impuesto a cheques y transferencias		83,225	98,817
Obsolescencia, deterioro y ajustes de inventarios	10	20,892	1,926
Bajas de propiedad, planta y equipos		16,476	23,164
Provisión por pérdidas crediticias	29	13,746	-
Venta de chatarra		(44,531)	(15,711)
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipos		(43,684)	(1,015)
Servicio de análisis de muestras		(33,367)	(68,556)
Uso de terrenos		(18,000)	(18,000)
Otros gastos (ingresos), netos		4,886	(18,284)
		99,079	538,254

26. Ingresos Financieros

	Nota	2021	2020
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales	8	3,974,044	2,705,431
Intereses sobre certificados de depósito	7	255,799	2,509,891
Otros ingresos financieros	7	112,938	251,839
		4,342,781	5,467,161

27. Gastos Financieros

	Nota	2021	2020
Intereses por deuda financiera		26,353,656	27,305,129
Intereses de cuentas por pagar suplidores locales de energía		4,971	18,425
Intereses capitalizados	12	(3,136,748)	(1,564,825)
Intereses sujetos a capitalización, netos		23,221,879	25,758,729
Cargos por redención anticipada de deuda financiera	15	9,881,689	-
Intereses por financiamiento en compras de combustibles		1,506,206	1,578,118
Intereses por arrendamientos	13	430,589	1,064,825
Amortización de costos de emisión de deuda ²⁸	15	559,668	87,628
Intereses intangibles		369,126	372,624
Intereses por desmantelamiento		62,568	69,587
Ajustes vida útil derecho de uso intangibles ¹⁹		(679,970)	-
Otros gastos financieros		356,993	419,365
		35,708,748	29,350,876

²⁸ En 2021, la amortización de costos de emisión de deuda incluye USD 0.3 millones correspondientes a la amortización acelerada de costos de emisión de los bonos locales en USD y DOP por su redención anticipada (Nota 15).

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

28. Instrumentos Financieros

Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados sujetos a contabilidad de coberturas.

Valor razonable

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 publicadas por las bolsas de valores en las cuales estos instrumentos fueron colocados, o a valor registrado para aquellos que no fueron transados.

	2021		2020	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Deuda financiera – bono internacional	300,000,000	303,994,296	-	-
Deuda financiera – bonos locales	20,000,000	20,000,000	332,823,803	346,925,027
	320,000,000	323,994,296	332,823,803	346,925,027

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		306,991,709	17,059	15,091,244	322,100,012
Adiciones-declaraciones	No monetario	-	67,000,000	20,860	67,020,860
Amortizaciones	No monetario	87,629	-	1,064,825	1,152,454
Diferencias cambiarias	No monetario	(16,405,432)	(5)	(162,545)	(16,567,982)
Entradas de efectivo	Monetario	99,606,123	-	-	99,606,123
Salidas de efectivo	Monetario	(57,877,005)	(66,997,601)	(908,408) ²⁹	(125,783,014)
Al 31 de diciembre de 2020		332,403,024	19,453	15,105,976	347,528,453
Adiciones-declaraciones	No monetario	(441,972)	105,000,000	-	104,558,028
Amortizaciones	No monetario	559,668	-	430,589	990,257
Diferencias cambiarias	No monetario	3,848,011	-	7,351	3,855,362
Otros ajustes	No monetario	-	-	(2,089,340)	(2,089,340)
Entradas de efectivo	Monetario	350,000,000	-	-	350,000,000
Salidas de efectivo	Monetario	(297,994,796)	(104,996,166)	(2,005,267) ²⁹	(404,996,229)
Al 31 de diciembre de 2021		388,373,935	23,287	11,449,309	399,846,531

²⁹ El estado consolidado de flujos de efectivo presenta en adición a estas salidas, los pagos por arrendamiento de bajo valor y corto plazo (Notas 13 y 23), y separa las salidas de efectivo de arrendamiento entre principal e intereses.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Compromisos futuros asociados a instrumentos financieros pasivos

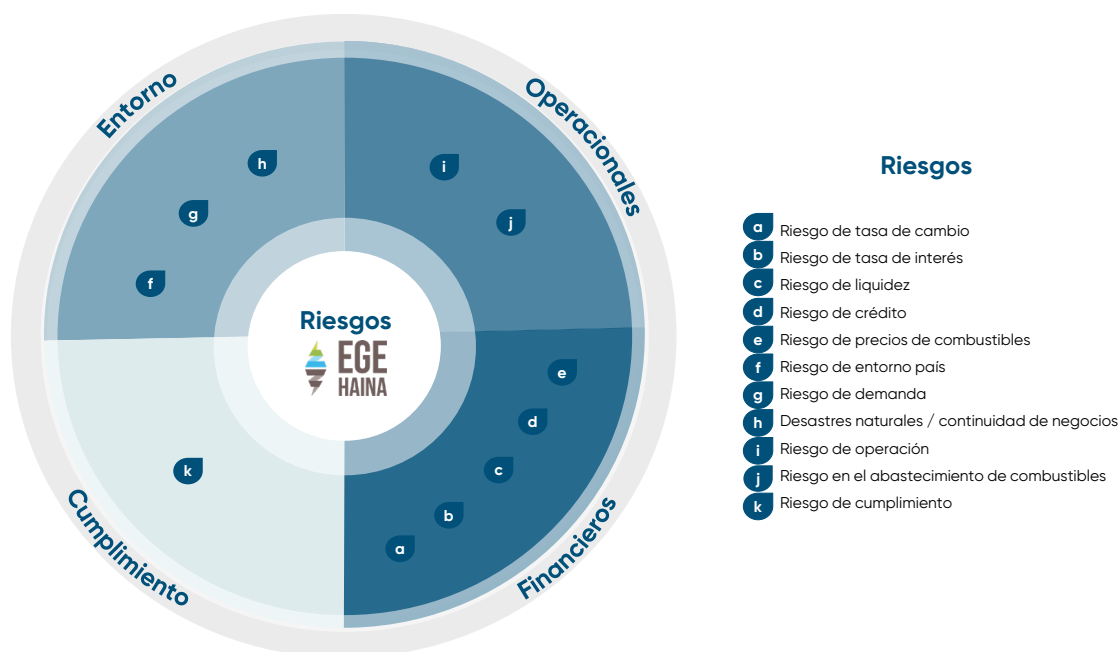
La tabla muestra los compromisos financieros de la Compañía en base a los flujos de efectivo contractuales no descontados y agrupados según su vencimiento contractual remanente:

Saldos 2021	< 1 año	1 - 2 años	3 - 5 años	> 5 años	Total
Deuda financiera	76,333,333	1,333,333	4,000,000	313,333,334	395,000,000
Intereses por deuda financiera	19,312,500	16,875,000	50,625,000	31,312,500	118,125,000
Cuentas por pagar	109,878,331	-	-	-	109,878,331
Otros pasivos	2,575,171	-	-	3,000	2,578,171
	208,099,335	18,208,333	54,625,000	344,648,834	625,581,502

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	2,355,315	-	-	3,000	2,358,315
	195,651,613	48,100,945	143,506,631	177,713,069	564,972,258

29. Gestión de Riesgos Financieros

La Compañía identificó los 11 principales riesgos para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, cuyas medidas de mitigación se encuentran alineadas con la estrategia de la organización.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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:

	2021	2020
<u>Denominados en pesos dominicanos</u>		
Activos monetarios		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,489,787	4,723,396
Inversión a corto plazo	243,468	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5,507,428	6,206,797
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	-	4,907,134
	<u>9,240,683</u>	<u>15,837,327</u>
Pasivos monetarios		
Cuentas por pagar	3,649,986	4,128,828
Impuestos sobre la renta por pagar	3,283,933	-
Otros pasivos corrientes	1,869,552	1,616,414
Deuda financiera	-	157,823,801
Pasivos por arrendamientos	1,289,462	1,310,365
	<u>10,092,933</u>	<u>164,879,408</u>
Exceso de pasivos monetarios	<u>(852,250)</u>	<u>(149,042,081)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	2021	2020
<u>Denominados en euros</u>		
Activos monetarios		
Efectivo y equivalentes de efectivo	243,999	83,114
Cuentas por cobrar comerciales y otras	23,032	12,538
	<u>267,031</u>	<u>95,652</u>
Pasivos monetarios		
Cuentas por pagar	2,562,044	6,857,697
Exceso de pasivos monetarios	<u>(2,295,013)</u>	<u>(6,762,045)</u>

La siguiente tabla³⁰ 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
2021	DOP	+5 %	(40,583)
2021	DOP	-5 %	40,583
2020	DOP	+5 %	(7,100,122)
2020	DOP	-5 %	7,100,122
2021	€	+5 %	(109,286)
2021	€	-5 %	109,286
2020	€	+5 %	(322,002)
2020	€	-5 %	322,002

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 con 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.

³⁰ 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Al 31 de diciembre de 2021, 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 (Nota 15).

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 2021: repago a vencimiento de USD 30.0 millones y obtención de fondos provenientes de líneas de crédito por igual monto. Al 31 de diciembre de 2021 la deuda financiera por líneas de crédito de corto plazo asciende a USD 75.0 millones.
- Segundo trimestre de 2020: obtención de fondos provenientes de líneas de crédito por USD 100.0 millones, de las cuales USD 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 USD 75.0 millones.

Basada en la evaluación al 31 de diciembre de 2021 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 PPA 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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:

	2021	2020
Efectivo en bancos		
Calificación crediticia local - Fitch/Feller		
AAA	-	616
AA+	42,803,807	91,257,429
AA-	563	-
A+	792	684
A	2,079	-
A-	265	2,066
BBB+	-	236
B-	1,278,547	-
	<u>44,086,053</u>	<u>91,261,031</u>
Calificación crediticia internacional - Fitch		
AAA	-	5,010
AA	5,016	-
A+	16,212,157	20,334,036
BB	-	441
	<u>16,217,173</u>	<u>20,339,487</u>
Efectivo en caja	<u>17,688</u>	<u>16,686</u>
	<u>60,320,914</u>	<u>111,617,204</u>

La Compañía realizó al cierre de 2021 y 2020, un análisis de deterioro de los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras 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 comerciales y otras es baja para todos sus modelos de negocio sobre la base de su cobrabilidad histórica y reconoció durante el 2021 un gasto por pérdidas crediticias por USD 13,746 (2020: no fue reconocido gasto por pérdidas crediticias). 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 2021 y 2020 por evaluación de su recuperabilidad.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

A continuación, se presenta la matriz de provisión por pérdidas crediticias; los balances brutos han sido agrupados sobre la base del incumplimiento del modelo de negocio al que pertenezcan los instrumentos financieros:

31 de diciembre de 2021	En incumplimiento				Total
	En cumplimiento	+ 90 días	+ 365 días ³¹	100 %	
Tasa de pérdida esperada	0 %	0 %	0 %	100 %	
Cliente en reestructuración financiera e intimado legalmente	-	-	-	199,599	199,599
Modelo de negocio - Nivel 2	104,561,007	-	7,011,540	-	111,572,547
Modelo de negocio - Nivel 3	15,625,304	-	-	-	15,625,304
Modelo de negocio - Nivel 4	3,871,506	-	-	-	3,871,506
Balance bruto cuentas por cobrar comerciales y otras	124,057,817	-	7,011,540	199,599	131,268,956
Provisión por pérdidas crediticias	-	-	-	199,599	199,599

31 de diciembre de 2020	En incumplimiento				Total
	En cumplimiento	+ 90 días	+ 365 días	100 %	
Tasa de pérdida esperada	0 %	0 %	0 %	100 %	
Cliente en reestructuración financiera e intimado legalmente	-	-	-	185,853	185,853
Modelo de negocio - Nivel 2	69,498,262	-	37,825	-	69,536,087
Modelo de negocio - Nivel 3	5,992,014	39,114	-	-	6,031,128
Modelo de negocio - Nivel 4	2,932,203	23	-	-	2,932,226
Balance bruto cuentas por cobrar comerciales y otras	78,422,479	39,137	37,825	185,853	78,685,294
Provisión por pérdidas crediticias	-	-	-	185,853	185,853

	Nota	2021	2020
Provisión al inicio del año		185,853	185,853
Provisión reconocida en resultados	25	13,746	-
Provisión por pérdidas crediticias	8	199,599	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

³¹ Las facturas vencidas a más de 365 días en el modelo de negocio - nivel 2 forman parte del caso de arbitraje descrito en la Nota 18.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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. Otros Hechos Relevantes

30.1. 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. 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 2021. 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 31 de marzo de 2022, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados; y no existen hechos posteriores significativos que requieran revelación, excepto aquellos indicados a continuación:

31.1. Conflicto Ucrania-Rusia

Ante el conflicto armado iniciado el 24 de febrero de 2022 entre Ucrania y Rusia, y el impacto que han tenido las crecientes sanciones internacionales sobre la economía rusa, la Compañía se encuentra monitoreando de cerca este evento geopolítico para ejecutar medidas mitigantes sobre impactos medibles que resulten de este (primordialmente aquellos que afecten nuestra cadena de suministro).

Aunque las fuentes primarias de los combustibles que utiliza EGE Haina se encuentran principalmente fuera del área en conflicto, la Compañía ha iniciado reuniones con los proveedores para garantizar el abastecimiento en el corto plazo y el mantenimiento de niveles de inventario óptimos que garanticen la continuidad de las operaciones. De igual manera es importante notar que, independiente del evento reciente, la Compañía gestiona de manera recurrente este riesgo y cuenta con coberturas efectivas como se describen en la Nota 29-e).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

La diversificación de nuestras fuentes de energía a través del desarrollo de 1,000 MW de energía renovable no convencional al 2030, y el compromiso de generar electricidad para la República Dominicana de manera competitiva y sostenible continúan siendo los ejes primarios de nuestra estrategia y misión como empresa.

Debido a lo reciente del conflicto y por considerarse un evento en proceso, no hemos evidenciado elementos que permitan determinar si a la fecha de estos estados financieros existe un posible impacto económico en la Compañía que afecte su condición de negocio en marcha o que afecte los juicios y estimaciones descritos en la Nota 6.

31.2. Colocación Deuda Subsidiaria

El Fideicomiso Larimar 1 ejecutó el 22 de febrero de 2022 la colocación del segundo tramo del programa de emisiones bajo el registro SIVFOP-008, por un monto de USD 40.0 millones. Estos bonos devengarán intereses semestralmente a una tasa de 5.05 % y su principal será repagado de forma anual.

Los fondos obtenidos de esta colocación serán utilizados por la Compañía, como fideicomitente, según la directriz de los Principios de Bonos Verdes bajo el cual fue estructurada (Nota 15.2).