

HIC



HAINA
INVESTMENT
COMPANY

ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

2022

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
e Informe de los Auditores Independientes

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Tabla de contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL	5
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	6
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
1. Información Corporativa	8
2. Base para la Preparación de los Estados Financieros Consolidados	9
3. Adopción de Políticas Contables	10
4. Resumen de las Principales Políticas Contables	10
5. Futuros Cambios en Normas Contables	27
6. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad	28
7. Cambios en el Enfoque de Consolidación	29
8. Información por Segmentos	30
9. Efectivo y Equivalentes de Efectivo, y Efectivo Restringido	36
10. Cuentas por cobrar Comerciales y Otros	36
11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	37
12. Inventarios	39
13. Gastos Pagados por Anticipado	39
14. Propiedad, Planta y Equipos, Neto	40
15. Arrendamientos	42
16. Intangibles y Otros Activos	44
17. Deuda Financiera	45
18. Cuentas por pagar	48
19. Otros pasivos	49
20. Pasivos y Activos Contingentes	49
21. Impuesto Sobre la Renta	49
22. Patrimonio	53
23. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	54
24. Costo de Combustibles y Compras de Energía	55
25. Gastos Operativos y Generales	55
26. Gastos de Personal	55
27. Otros Gastos (Ingresos), Netos	56
28. Ingresos Financieros	56
29. Gastos Financieros	57
30. Instrumentos Financieros	57
31. Gestión de Riesgos Financieros	59
32. Otros Hechos Relevantes	63
33. Eventos Subsecuentes	64



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y al
Consejo de Directores de
Haina Investment Co., Ltd.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Haina Investment Co., Ltd. y sus Subsidiarias (en adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2022, 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 2022;
- el estado consolidado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

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

Independencia

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



A los Accionistas y al
Consejo de Directores de
Haina Investment Co., Ltd.
Página 2

Asuntos clave de la auditoría

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

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.

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.



A los Accionistas y al
Consejo de Directores de
Haina Investment Co., Ltd.
Página 3

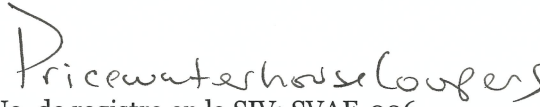
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad 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.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

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

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


No. de registro en la SIV: SVAE-006

17 de mayo de 2023

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2022	2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	136,706,405	71,388,461
Efectivo restringido	9	16,070,869	14,801,932
Inversiones a corto plazo		260,999	243,468
Activos financieros derivados		1,378,719	1,837,325
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10	120,062,046	139,343,181
Inventarios	12	58,313,011	57,668,798
Impuesto sobre la renta por cobrar	21	-	768,777
Gastos pagados por anticipado y otros	13	9,834,014	5,615,408
Total activos corrientes		<u>342,626,063</u>	<u>291,667,350</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos, neto	14	909,990,911	745,111,115
Activos por derecho de uso	15	33,009,535	37,554,480
Intangibles y otros activos	16	80,523,964	92,528,703
Total activos no corrientes		<u>1,023,524,410</u>	<u>875,194,298</u>
Total Activos		<u>1,366,150,473</u>	<u>1,166,861,648</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Deuda financiera	17	80,619,486	100,564,343
Cuentas por pagar	18	184,193,182	127,509,774
Impuesto sobre la renta por pagar	21	14,884,376	4,631,228
Pasivos por arrendamientos	15	6,257,109	5,731,231
Otros pasivos	19	4,729,384	4,327,401
Total pasivos corrientes		<u>290,683,537</u>	<u>242,763,977</u>
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	17	584,754,810	450,507,368
Pasivo por impuestos diferidos	21	76,246,559	81,861,193
Pasivos por arrendamientos	15	37,247,690	38,000,799
Otros pasivos	19	12,378,653	13,161,539
Total pasivos no corrientes		<u>710,627,712</u>	<u>583,530,899</u>
Total pasivos		<u>1,001,311,249</u>	<u>826,294,876</u>
Patrimonio			
Capital social	22	144,500,000	144,500,000
Ganancias retenidas		91,123,537	43,296,211
Otro resultado integral		(33,601,376)	(6,728,224)
Total patrimonio de accionistas		202,022,161	181,067,987
Interés minoritario		162,817,063	159,498,785
Total patrimonio		<u>364,839,224</u>	<u>340,566,772</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>1,366,150,473</u>	<u>1,166,861,648</u>

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

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Estado Consolidado del Resultado Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2022	2021
Ingresos procedentes de contratos con clientes	23	662,166,642	447,072,945
Costo de combustibles y compras de energía	24	(364,300,983)	(238,702,162)
Gastos operativos y generales	25	(73,655,371)	(51,484,985)
Gastos de personal	26	(23,995,665)	(19,569,938)
Depreciación y amortización	14, 15 & 16	(58,531,333)	(51,369,850)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta		2,220,431	(562,433)
Otros (gastos) ingresos, netos	27	(4,708,715)	233,738
Ganancia en operaciones		139,195,006	85,617,315
Ingresos financieros	28	9,030,581	5,307,473
Gastos financieros	29	(42,614,076)	(39,977,346)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta		-	(3,848,011)
Gastos financieros, netos		(33,583,495)	(38,517,884)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		105,611,511	47,099,431
Impuesto sobre la renta	21	(31,946,091)	(3,800,186)
Ganancia neta		73,665,420	43,299,245
Atribuible a los accionistas de HIC		47,827,326	21,329,369
Atribuible al interés minoritario		25,838,094	21,969,876
Otro resultado integral, neto de impuestos			
Partidas que posteriormente podrían no ser reclasificadas al estado de resultados			
Ajuste por conversión de moneda		(26,853,336)	(6,541,076)
Pérdida actuarial	26	(39,632)	(325,735)
Resultado integral		46,772,452	36,432,434
Atribuible a los accionistas de HIC		20,954,174	14,625,426
Atribuible a participación no controladora		25,818,278	21,807,008

Ganancia neta por acción proveniente de la ganancia neta atribuible a los accionistas de Haina Investment Co., Ltd.:

	Nota	2022	2021
Ganancias por acción básicas y diluidas ¹	22	0.33	0.15

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

¹ Valores reflejados en centavos de USD.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	Capital social	Otro resultado integral	Ganancias retenidas	Patrimonio de accionistas	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2021		144,500,000	(24,281)	43,966,842	188,442,561	190,191,777	378,634,338
Ganancia neta		-	-	21,329,369	21,329,369	21,969,876	43,299,245
Dividendos declarados	22	-	-	(22,000,000)	(22,000,000)	(52,500,000)	(74,500,000)
Ajuste por conversión de moneda		-	(6,541,076)	-	(6,541,076)	-	(6,541,076)
Pérdida actuarial	26	-	(162,867)	-	(162,867)	(162,868)	(325,735)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		144,500,000	(6,728,224)	43,296,211	181,067,987	159,498,785	340,566,772
Ganancia neta		-	-	47,827,326	47,827,326	25,838,094	73,665,420
Dividendos declarados	22	-	-	-	-	(22,500,000)	(22,500,000)
Ajuste por conversión de moneda		-	(26,853,336)	-	(26,853,336)	-	(26,853,336)
Pérdida actuarial	26	-	(19,816)	-	(19,816)	(19,816)	(39,632)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		144,500,000	(33,601,376)	91,123,537	202,022,161	162,817,063	364,839,224

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

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		105,611,511	47,099,431
Ajustes para conciliar la ganancia antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación y amortización	14, 15 & 16	58,531,333	51,369,850
Ventas y bajas de propiedad, planta y equipos		58,931	(27,208)
Gastos financieros, neto	17, 28 & 29	37,066,706	38,234,165
Ganancia en cambio no realizada, neta		(557,485)	(33,068)
Deterioro de propiedad, planta y equipos	27	179,552	99,436
Arrendamientos de bajo valor y corto plazo	25	-	43,381
Impuesto sobre los activos	21 & 25	-	48,779
Ajustes no monetarios		-	16,905
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales y otros		21,865,369	(50,214,859)
Inventarios		(3,532,111)	(20,889,072)
Gastos pagados por anticipado		(3,877,421)	4,645,255
Otros activos		1,033,489	9,228,352
Cuentas por pagar		32,035,366	23,579,220
Otros pasivos		204,392	(2,089,501)
Efectivo provisto por actividades de operación		248,619,632	101,111,066
Intereses cobrados		3,821,065	3,529,857
Intereses pagados		(36,274,162)	(28,489,861)
Impuestos pagados	21	(21,945,819)	(20,127,516)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		194,220,716	56,023,546
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adiciones de propiedad, planta y equipos		(214,251,927)	(36,940,022)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipos		110,300	43,684
Pagos realizados por adquisición de subsidiarias, neto de efectivo adquirido	7	-	(99,647,369)
Adiciones de activos intangibles		(2,167,149)	(476,737)
Inversiones de corto plazo		(12,885)	(243,468)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(216,321,661)	(137,263,912)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de deuda	30	261,337,338	468,000,000
Pagos de deuda	30	(143,920,675)	(320,678,880)
Pagos por costos de financiamiento	30	(4,900,962)	(9,541,428)
Cargos por redención anticipada de deuda financiera	17	-	(9,881,689)
Dividendos pagados de participación no controladora	11	(22,501,532)	(52,496,166)
Dividendos pagados	11 & 30	-	(20,000,000)
Pagos por arrendamientos		(4,959,112)	(1,040,993)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		85,055,057	54,360,844
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		62,954,112	(26,879,522)
Efectos de las variaciones del tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		3,632,769	502,113
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		86,190,393	112,567,802
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	152,777,274	86,190,393

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

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

1. Información Corporativa

Haina Investment Co., Ltd. ("HIC" o "la Matriz") fue establecida el 11 de junio de 1999 bajo las leyes de las Islas Caimán y opera de conformidad con un Acuerdo de Accionistas de fecha 22 de enero de 2019.

Los accionistas de HIC son Haina Energy Holdings II con el 75.59 % de las acciones y el Banco Central de la República Dominicana (o "BCRD") con el 24.41 % de las acciones.

El domicilio social de HIC es Appleby Trust (Cayman), Ltd., Clifton House, 75 Fort Street, George Town, Gran Caimán, Islas Caimán. La oficina administrativa de HIC está ubicada en la Calle Rafael Augusto Sánchez #86, Centro Corporativo Roble Piso 11, Santo Domingo, D.N., República Dominicana.

1.1. Nuestras Subsidiarias

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de HIC y sus subsidiarias controladas (colectivamente, "la Compañía").

HIC es matriz de un grupo de empresas dedicadas principalmente a la producción de electricidad a partir de fuentes renovables y convencionales, procesamiento de gas natural, producción de gas licuado de petróleo ("GLP") y nafta, y otras actividades relacionadas con el sector energético.

La siguiente tabla detalla la lista de subsidiarias consolidadas, propiedad directa o indirecta de HIC al 31 de diciembre de 2022:

Compañía	Actividad	País de constitución	% intereses*	Método**
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. ("EGE Haina")	Energía	República Dominicana	50 %	C
Haina Overseas Corporation, Inc.	Energía	Islas Caimán	50 %	C
EGE Haina Renovables, S.A.S.	Energía	República Dominicana	50 %	C
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04-FP ("Fideicomiso Larimar 1")	Energía	República Dominicana	50 %	C
Siba Energy Corporation ("Siba")	Energía	Islas Vírgenes Británicas	25.5 %	
HIC Termoyopal Holdings, S. A.	Tenedora	Panamá	100 %	C
Rexintong Inc.	Servicios	Panamá	100 %	C
TY Gas S.A.S. E.S.P.	Gas	Colombia	100 %	C
Termoyopal Generación 2 S.A.S. E.S.P. ("Termoyopal")	Energía	Colombia	100 %	C
Central Termoeléctrica El Morro 2 S.A.S. E.S.P. ("El Morro")	Energía	Colombia	100 %	C
Manzanillo Gas & Power, S. A.	Energía	República Dominicana	80 %	C

* Participación efectiva directa o indirecta

** C-Consolidación total

1.2. Autorización de Estados Financieros Consolidados

El Consejo de Directores de la Matriz autorizó a la Gerencia para la emisión de los estados financieros consolidados en fecha 17 de mayo de 2023.

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.

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares estadounidenses (USD), moneda funcional de la Matriz. 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 Gerencia 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 HIC tiene control. HIC controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derechos a, rendimientos variables derivados de su participación 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 HIC 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 HIC, usando políticas contables consistentes. Para asegurar la consistencia:

- Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes a las adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados para transacciones y hechos similares en circunstancias similares, se realizan los ajustes apropiados para asegurar la conformidad con las políticas contables de la Matriz.
- Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o enajenada durante el año se incluyen o excluyen de los estados financieros consolidados, respectivamente, desde la fecha en que la Matriz obtiene el control o hasta la fecha en que la Matriz deja de controlar la subsidiaria.

Todos los saldos, transacciones, ingresos, gastos, ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías consolidadas 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 2022 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021.

La Compañía adoptó las siguientes enmiendas e interpretaciones al 1 de enero de 2022; sin impacto significativo en las cifras reconocidas en períodos anteriores o el actual:

- Enmienda NIC 16 – Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto.
- Enmiendas NIC 37 – Contratos Onerosos – Costo para Cumplir un Contrato.
- Mejoras Anuales del Ciclo 2018 – 2020.

Para el período de reporte terminado el 31 de diciembre de 2021, la Compañía adoptó de forma anticipada las Enmiendas a NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

4.1. Moneda y Transacciones en Monedas Extranjeras

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados se valoran inicialmente utilizando la moneda del entorno económico principal en el que operan las entidades consolidadas ("moneda funcional"). Las entidades consolidadas determinan como su moneda funcional, la moneda que influye en la forma en que sus principales transacciones operativas, financieras y de inversión son denominadas y convertidas en efectivo.

Las entidades consolidadas revisan su moneda funcional anualmente o cuando los hechos o circunstancias así lo indiquen.

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional se registran utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de la transacción.

Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, las entidades consolidadas valúan y ajustan 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.

Las partidas no monetarias en monedas distintas a la moneda funcional que sean medidas 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 monedas distintas a la moneda funcional que sean medidas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de determinación del valor razonable.

4.2. Conversión de Estados Financieros Denominados en Moneda Extranjera

Para preparar los estados financieros consolidados, los estados financieros de las subsidiarias con moneda funcional diferente al USD se convierten aplicando el tipo de cambio de cierre a los activos y pasivos, incluyendo la plusvalía y los ajustes de consolidación; y el tipo de cambio promedio del período a las partidas del estado consolidado del resultado integral, siempre que se aproxime a los tipos de cambio vigentes a la fecha de las respectivas transacciones.

Cualquier ganancia o pérdida cambiaria resultante se reconoce como un componente separado de otro resultado integral (ajuste por conversión de moneda) en el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas se reconocen proporcionalmente en el resultado del ejercicio en que se produce la enajenación (parcial o total) de la subsidiaria.

4.3. 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.

4.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo, derechos fiduciarios de 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.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo:

- El efectivo restringido es incluido como efectivo solo en la medida en que el efectivo restringido sea intercambiado o usado para cancelar un pasivo en menos de doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.
- El efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiere.

4.5. 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, activos financieros derivados y cuentas por cobrar comerciales y otras. Las cuentas por cobrar comerciales y otras son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo.

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

4.5.1. 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.

4.5.2. Medición del 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.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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.

4.5.3. 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.

4.5.4. Activos Financieros

4.5.4.1. 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.

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.

4.5.4.2. 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.

4.5.4.3. Activos Financieros – Clasificación y Medición Posterior

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

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

Consideraciones de medición posterior por cambios en el modelo de negocio

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

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

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

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

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

- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y por la venta de activos financieros; y

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

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

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

4.5.4.4. 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 Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales ("CDEEE"), a empresas generadoras y otros agentes del mercado eléctrico mayorista) para los

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

cuales el incumplimiento se definió a partir de los 365 días.

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

Con el objetivo de la incorporación de la información prospectiva y de otras condiciones aplicables, la Compañía analiza variables que incidan y ayuden a predecir el comportamiento de la recuperabilidad de los activos financieros en incumplimiento y que puedan impactar el reconocimiento de deterioro. En este sentido, la Compañía realiza periódicamente análisis cualitativos de riesgos para identificar cambios sobre las pérdidas estimadas.

4.5.4.5. 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.

4.5.5. Pasivos Financieros

4.5.5.1. 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.

4.5.5.2. 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.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

4.6. Inventarios

Los inventarios consisten principalmente de repuestos y combustibles a granel: carbón, GLP, nafta, fueloil y gasoil, y están valuados al menor entre el costo o el valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio.

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

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

4.7. 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.
- Los ingresos antes del uso previsto de los activos en construcción, y los costos correspondientes incurridos, se reconocen como otros ingresos en el estado consolidado del resultado integral.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Medición posterior al reconocimiento

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

Categoría	Vida útil (años)
Edificios	01 – 69
Plantas de generación, incluyendo piezas de repuestos reusables*	01 – 60
Equipos de transporte	03 – 10
Mobiliario y equipos de oficina	02 – 10
Equipos menores	02 – 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.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

4.8. Intangibles y Otros Activos

Intangibles

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

Los activos intangibles que mantiene la Compañía corresponden a:

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

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

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

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

Categoría	Vida útil (años)
Programas informáticos	01 – 10
Contratos de servidumbre	22 – 25
Contratos de derecho de uso	05 – 25
Mejoras de arrendamientos	05 – 06

4.9. 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.

4.10. 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 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.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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

Categoría	Vida útil (años)*
Terreno	03 – 35
Activos de generación	06 – 09
Otros	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 gastos operativos y generales en el estado consolidado del resultado integral. Esta presentación aplica por igual para los arrendamientos de corto plazo y bajo valor.

4.11. 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.

4.12. Patrimonio

Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio. Los instrumentos de patrimonio se miden al valor razonable del efectivo u otros recursos recibidos o por recibir, neto de los costos directos de emisión de los instrumentos de patrimonio.

Dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía y no pagados se reconocen como un pasivo en los estados financieros consolidados hasta que se realicen los desembolsos.

4.13. 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, ingresos procedentes de los activos en construcción antes de su uso previsto e ingresos provenientes de la venta de bienes tangibles.

4.13.1. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

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

Ingresos por contratos directos

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

- *Venta de electricidad*. Esta categoría incluye los ingresos por ventas de energía, capacidad y otros servicios complementarios.
- *Venta de combustibles*. Esta categoría incluye los ingresos por venta de gas (gas natural y GLP) y nafta.
- *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.

Las ventas de energía por contratos directos son valorizadas de acuerdo con las especificaciones contractuales y aquellas ventas realizadas en el mercado spot son valorizadas en función de los precios declarados por las unidades de generación marginales.

4.13.2. 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.

4.14. 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 Gerencia y para la cual está disponible la información financiera. La Gerencia 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 Gerencia 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 dos segmentos operativos: producción y venta de energía, y procesamiento y venta de gas y subproductos del gas. Estos segmentos operan en las siguientes ubicaciones geográficas: Colombia y República Dominicana.

4.15. Beneficios a empleados

Beneficios post-empleo y terminación

- **Plan de pensiones:** algunas de las jurisdicciones donde operan las subsidiarias requieren aportes a un plan post-empleo de contribución definida establecido por las normas locales, los cuales son operados por administradoras independientes seleccionadas por los empleados. La Compañía reconoce mensualmente como gastos de personal los aportes efectuados. Estos aportes, así como los aportes de los trabajadores, son remitidos a la entidad responsable del recaudo, distribución y pago de los recursos financieros, los cuales son depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, manejadas por las administradoras de los fondos. Las obligaciones se miden sobre una base sin descontar. Bajo este plan de contribución definida, la Compañía no tiene obligación legal o implícita de realizar contribuciones adicionales, en caso de que el fondo no tenga activos suficientes para atender los beneficios de los empleados que se relacionen con los servicios que éstos han prestado en el período corriente y en los anteriores

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

- Política de mutuo acuerdo: una de las subsidiarias mantiene un plan interno para el reconocimiento de beneficios por terminación. 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 bonos, vacaciones, bono navideño, entre otros, de conformidad con lo establecido en la regulación local y sus políticas internas. Estos beneficios se reconocen como gastos de personal cuando se incurren.

4.16. Impuestos

Las operaciones de la Matriz están exentas de impuestos en su país de constitución y no está sujeta a impuestos corporativos directos en las jurisdicciones donde se encuentran ubicadas sus subsidiarias; pero está sujeta en ciertas jurisdicciones a impuestos sobre las remesas, incluyendo las provenientes de distribuciones de dividendos.

Las operaciones de las subsidiarias están gravadas con los impuestos de su país de incorporación, ya que sus operaciones se realizan fuera de la jurisdicción de la Matriz.

La Compañía reconoce los impuestos por pagar, retenidos o recaudados consolidados con base en las disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias.

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.

La Matriz reconoce un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias impositivas con inversiones en subsidiarias con base en las distribuciones esperadas en el futuro previsible.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2022

(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 mínimo

Ciertas jurisdicciones fiscales donde se incorporan las subsidiarias requieren que las entidades reconozcan un impuesto alternativo o mínimo.

El impuesto mínimo es coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. Si para el año, la obligación tributaria de la subsidiaria en una determinada jurisdicción es pagar impuesto mínimo, el exceso sobre el impuesto sobre la renta es registrado como un gasto operativo en el estado consolidado del resultado integral.

4.17. Partes Relacionadas

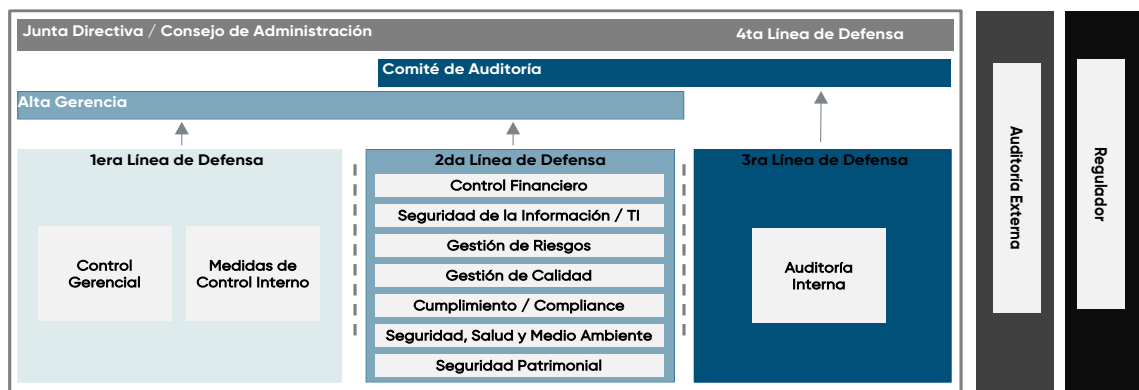
Las partes relacionadas son principalmente aquellas que:

- Comparte la misma matriz con HIC.
- Las subsidiarias que están directa o indirectamente controladas por HIC.
- Las asociadas o empresas conjuntas (incluidas sus subsidiarias) de HIC, si las hubiere.
- Personal directivo clave de HIC y sus filiales. El personal clave de la gerencia incluye a los ejecutivos que tienen el poder y la responsabilidad directa o indirecta de la planificación, dirección y control de las actividades de la Compañía.
- Miembros de la junta directiva.

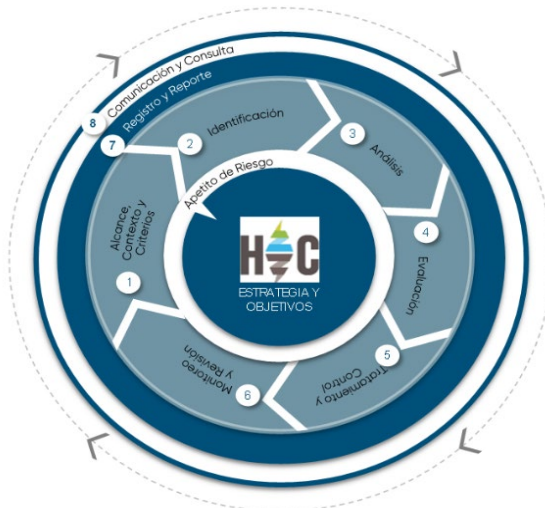
4.18. Gestión Integral de Riesgos

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, o de entorno (Nota 31).

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

5. Futuros Cambios en Normas Contables

Las normas, interpretaciones o enmiendas que han sido emitidas, pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2022 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
Pasivos no corrientes con condiciones pactadas	Las nuevas enmiendas pretenden mejorar la información provista por una entidad cuando tiene el derecho de diferir la liquidación de un pasivo que es sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas por un período de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Pasivos por arrendamiento en un arrendamiento con opción de venta – Enmiendas a la NIIF 16	Esta modificación explica cómo una entidad contabiliza un arrendamiento con opción a venta después de la fecha de la transacción.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Normativa	Descripción	Fecha de adopción	Estatus y/o efecto estimado
Taxonomía NIIF 2021	Enmiendas a la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9-Información Comparativa, Actualización Tecnológica y Revelación de Políticas Contables y Definición de Estimaciones Contables.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Venta o contribución de activos	Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos	Diferida	No aplica

6. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la Gerencia 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 2022, 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	4.5
Vidas útiles estimadas y provisión por desmantelamiento de propiedad, planta y equipos	4.7
Deterioro de valor de activos no financieros	4.9
Término de arrendamientos	4.10
Valoración actuarial de política de mutuo acuerdo	4.15
Impuesto diferido activo	4.16

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

7. Cambios en el Alcance de Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, el enfoque de consolidación cambió como resultado de las siguientes transacciones de creación y adquisición de subsidiarias, las cuales se consolidan por integración global:

- Siba Energy Corporation: Siba es una subsidiaria 51 % propiedad de EGE Haina; que fue creada en febrero 2022 bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.
- Manzanillo Gas & Power, S. A.: Manzanillo es una subsidiaria 80 % propiedad de HIC; que fue creada en agosto 2022 bajo las leyes de la República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2022, esta entidad no ha tenido operaciones comerciales; cuenta con un capital suscrito de DOP 3.0 millones el cual se encuentra pendiente de pago por sus accionistas.

Al 31 de diciembre de 2021, el enfoque de consolidación cambió como resultado de las siguientes transacciones de creación y adquisición de subsidiarias, las cuales se consolidan por integración global:

- Estructura del Fideicomiso Larimar 1: El Fideicomiso Larimar 1 es una subsidiaria 100 % propiedad de EGE Haina; que fue creada en septiembre de 2021 bajo las leyes de la República Dominicana, para apoyar un programa de emisión de bonos del mercado de valores local utilizando los activos fiduciarios aportados por EGE Haina.

Como parte de este proyecto de financiamiento, en abril de 2021 se creó EGE Haina Renovables (una subsidiaria propiedad de EGE Haina en un 99.994 % y de HIC en un 0.003 %) bajo las leyes de la República Dominicana. El objeto de esta entidad es ser beneficiario del Fideicomiso Larimar 1 u otros fideicomisos constituidos para el financiamiento de nuevos proyectos renovables en la República Dominicana.

- Adquisición de Termoyopal: HIC Termoyopal Holdings, S. A., es una subsidiaria 100 % propiedad de HIC, que fue creada en septiembre de 2021 bajo las leyes de Panamá para respaldar la adquisición de los negocios de Termoyopal en Colombia y Panamá por un precio total de USD112.9 millones (excluyendo el efectivo adquirido).

El cambio de control fue efectivo el 1 de octubre de 2021 y el valor razonable de los activos netos adquiridos y su valor en libros a la fecha de toma de control, el cual fue ratificado en 2022, fue el siguiente:

En millones de USD	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.2	13.2
Activos netos adquiridos excluyendo efectivo	25.6	25.7
Plusvalía	-	74.0
Activos netos totales	38.8	112.9
Costo de la adquisición	-	(112.9)

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

8. Información por Segmentos

Desempeño por segmento de negocio

	2022					Total
	Energía	Gas	Corporativo y otros	Eliminaciones y ajustes		
Ingresos	577,811,684	84,354,958	-	-	-	662,166,642
Costos de combustible y compras de energía	(350,445,401)	(13,855,582)	-	-	-	(364,300,983)
Gastos operativos y generales	(67,307,560)	(3,632,774)	(2,715,037)	-	-	(73,655,371)
Gastos de personal	(22,857,216)	(1,138,449)	-	-	-	(23,995,665)
Depreciación y amortización	(57,177,689)	(1,353,644)	-	-	-	(58,531,333)
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	(466,832)	2,687,263	-	-	-	2,220,431
Otros gastos, neto	(2,064,261)	(2,644,454)	-	-	-	(4,708,715)
Ganancia en operaciones	77,492,725	64,417,318	(2,715,037)	-	-	139,195,006
Gastos financieros, netos	(24,897,436)	(417,793)	(8,268,266)	-	-	(33,583,495)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	52,595,289	63,999,525	(10,983,303)	-	-	105,611,511
EBITDA	137,201,507	65,728,153	(2,715,037)	-	-	200,214,623
Gastos de capital	(214,086,983)	-	-	-	-	(214,086,983)

	2021					Total
	Energía	Gas	Corporativo y otros	Eliminaciones y ajustes		
Ingresos	433,443,533	13,629,412	12,973,619	(12,973,619)	-	447,072,945
Costos de combustible y compras de energía	(237,630,847)	(4,331,285)	-	3,259,970	-	(238,702,162)
Gastos operativos y generales	(45,661,574)	(135,283)	(3,344,175)	(2,343,953)	-	(51,484,985)
Gastos de personal	(18,814,714)	(65,392)	-	(689,832)	-	(19,569,938)
Depreciación y amortización	(50,999,455)	(366,902)	(3,493)	-	-	(51,369,850)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta	(1,109,414)	(161,177)	708,158	-	-	(562,433)
Otros ingresos, neto	483,168	(23,244)	-	(226,186)	-	233,738
Ganancia en operaciones	79,710,697	8,546,129	10,334,109	(12,973,620)	-	85,617,315
Gastos financieros, netos	(35,879,968)	(327,016)	(2,310,900)	-	-	(38,517,884)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	43,830,729	8,219,113	8,023,209	(12,973,620)	-	47,099,431
EBITDA	131,336,398	9,097,452	9,629,444	(12,747,434)	-	137,315,860
Gastos de capital	(36,940,022)	-	-	-	-	(36,940,022)

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Desempeño por segmento geográfico

	2022			
	Colombia	República Dominicana	Panamá e Islas Caimán	Total
Ingresos	148,627,986	513,538,656	-	662,166,642
Costos de combustible y compras de energía	(65,788,045)	(298,512,938)	-	(364,300,983)
Gastos operativos y generales	(11,159,215)	(59,781,119)	(2,715,037)	(73,655,371)
Gastos de personal	(2,961,101)	(21,034,564)	-	(23,995,665)
Depreciación y amortización	(11,306,762)	(47,224,571)	-	(58,531,333)
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	1,752,034	468,397	-	2,220,431
Otros gastos, neto	(4,575,822)	(132,893)	-	(4,708,715)
Ganancia en operaciones	54,589,075	87,320,968	(2,715,037)	139,195,006
Gastos financieros, netos	(2,192,382)	(23,122,847)	(8,268,266)	(33,583,495)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	52,396,693	64,198,121	(10,983,303)	105,611,511
EBITDA	68,719,625	134,210,035	(2,715,037)	200,214,623
Gastos de capital	-	(214,086,983)	-	(214,086,983)

	2021			
	Colombia	República Dominicana	Panamá e Islas Caimán	Total
Ingresos	35,782,990	411,289,955	-	447,072,945
Costos de combustible y compras de energía	(15,620,465)	(223,081,697)	-	(238,702,162)
Gastos operativos y generales	(2,798,588)	(45,342,222)	(3,344,175)	(51,484,985)
Gastos de personal	(952,017)	(18,617,921)	-	(19,569,938)
Depreciación y amortización	(3,110,632)	(48,259,218)	-	(51,369,850)
Pérdida en cambio de moneda extranjera, neta	(391,215)	(171,218)	-	(562,433)
Otros ingresos, neto	332,817	(99,079)	-	233,738
Ganancia en operaciones	13,242,890	75,718,600	(3,344,175)	85,617,315
Gastos financieros, netos	(1,051,094)	(35,213,978)	(2,252,812)	(38,517,884)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	12,191,796	40,504,622	(5,596,987)	47,099,431
EBITDA	16,411,920	124,248,115	(3,344,175)	137,315,860
Gastos de capital	-	(36,940,022)	-	(36,940,022)

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Situación financiera por segmento de negocio

	2022				Total
	Energía	Gas	Corporativo y otros	Eliminaciones y ajustes	
Activos por segmento	881,293,872	28,697,039	-	-	909,990,911
Activos no pertenecientes a segmentos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	99,929,460	22,066,038	14,710,907	-	136,706,405
Efectivo restringido	4,023,745	-	12,047,124	-	16,070,869
Inversiones a corto plazo	260,999	-	-	-	260,999
Activos financieros derivados	1,378,719	-	-	-	1,378,719
Cuentas por cobrar comerciales y otras	114,247,536	5,892,618	(78,108)	-	120,062,046
Inventarios	57,024,621	1,288,390	-	-	58,313,011
Gastos pagados por anticipado y otros	9,469,678	325,774	38,562	-	9,834,014
Activos por derecho de uso	33,009,535	-	-	-	33,009,535
Intangibles y otros activos	54,377,977	26,145,987	-	-	80,523,964
Total Activos	1,255,016,142	84,415,846	26,718,485	-	1,366,150,473
Pasivos por segmento	-	-	-	-	-
Pasivos no pertenecientes a segmentos					
Deuda financiera	578,058,060	-	87,316,236	-	665,374,296
Cuentas por pagar	177,111,502	2,387,434	4,694,246	-	184,193,182
Impuesto sobre la renta por pagar	9,802,765	5,081,611	-	-	14,884,376
Pasivo por impuestos diferidos	69,427,163	6,442,682	376,714	-	76,246,559
Pasivos por arrendamientos	43,504,799	-	-	-	43,504,799
Otros pasivos	10,976,248	6,131,789	-	-	17,108,037
Total pasivos	888,880,537	20,043,516	92,387,196	-	1,001,311,249

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	2021				Total
	Energía	Gas	Corporativo y otros	Eliminaciones y ajustes	
Activos por segmento	724,069,952	35,956,289	-	-	760,026,241
Activos no pertenecientes a segmentos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	69,256,008	4,417,594	2,263,286	(4,548,427)	71,388,461
Efectivo restringido	-	-	10,253,505	4,548,427	14,801,932
Inversiones a corto plazo	243,468	-	-	-	243,468
Activos financieros derivados	1,837,325	-	-	-	1,837,325
Cuentas por cobrar comerciales y otras	165,134,453	3,512,480	4,372,023	(33,675,775)	139,343,181
Inventarios	56,867,281	801,517	-	-	57,668,798
Impuesto sobre la renta por cobrar	163,534	605,243	-	-	768,777
Gastos pagados por anticipado y otros	5,029,922	-	-	585,486	5,615,408
Propiedad, planta y equipos, neto	4,838,481	-	83,824	-	4,922,305
Activos por derecho de uso	28,712,115	-	-	-	28,712,115
Intangibles y otros activos	5,599,889	5,042,818	79,887,234	(8,996,304)	81,533,637
Total Activos	1,061,752,428	50,335,941	96,859,872	(42,086,593)	1,166,861,648
Pasivos por segmento	-	-	-	-	-
Pasivos no pertenecientes a segmentos					
Deuda financiera	450,563,414	1,403	100,850,651	(343,757)	551,071,711
Cuentas por pagar	125,065,433	5,908,518	33,093,327	(36,557,504)	127,509,774
Impuesto sobre la renta por pagar	4,734,201	496,820	(599,793)	-	4,631,228
Pasivo por impuestos diferidos	73,681,337	7,283,695	896,161	-	81,861,193
Pasivos por arrendamientos	47,301,004	803,048	-	(4,372,022)	43,732,030
Otros pasivos	9,305,946	-	-	8,182,994	17,488,940
Total pasivos	710,651,335	14,493,484	134,240,346	(33,090,289)	826,294,876

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Posición financiera por segmento geográfico

	2022				Total
	Colombia	República Dominicana	Panamá e Islas Caimán	Eliminaciones y ajustes	
Activos por segmento	90,264,995	819,725,916	-	-	909,990,911
Activos no pertenecientes a segmentos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	27,527,703	94,467,795	14,710,907	-	136,706,405
Efectivo restringido	4,023,745	-	12,047,124	-	16,070,869
Inversiones a corto plazo	-	260,999	-	-	260,999
Activos financieros derivados	1,378,719	-	-	-	1,378,719
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10,690,881	109,449,273	(78,108)	-	120,062,046
Inventarios	2,491,798	55,821,213	-	-	58,313,011
Impuesto sobre la renta por cobrar	-	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado y otros	926,671	8,868,781	38,562	-	9,834,014
Activos por derecho de uso	19,115,715	13,893,820	-	-	33,009,535
Intangibles y otros activos	63,421,378	17,102,586	-	-	80,523,964
Total Activos	219,841,605	1,119,590,383	26,718,485	-	1,366,150,473
Pasivos por segmento	-	-	-	-	-
Pasivos no pertenecientes a segmentos					
Deuda financiera	41,086,650	536,971,410	87,316,236	-	665,374,296
Cuentas por pagar	15,531,662	163,967,274	4,694,246	-	184,193,182
Impuesto sobre la renta por pagar	12,323,102	2,561,274	-	-	14,884,376
Pasivo por impuestos diferidos	9,718,667	66,151,178	376,714	-	76,246,559
Pasivos por arrendamientos	27,918,922	15,585,877	-	-	43,504,799
Otros pasivos	8,130,464	8,977,573	-	-	17,108,037
Total pasivos	114,709,467	794,214,586	92,387,196	-	1,001,311,249

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	2021				Total
	Colombia	República Dominicana	Panamá e Islas Caimán	Eliminaciones y ajustes	
Activos por segmento	116,540,541	643,485,700	-	-	760,026,241
Activos no pertenecientes a segmentos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	8,804,261	60,320,914	2,263,286	-	71,388,461
Efectivo restringido	4,548,427	-	10,253,505	-	14,801,932
Inversiones a corto plazo	-	243,468	-	-	243,468
Activos financieros derivados	1,837,325	-	-	-	1,837,325
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8,294,668	131,069,357	-	(20,844)	139,343,181
Inventarios	1,868,826	55,799,972	-	-	57,668,798
Impuesto sobre la renta por cobrar	768,777	-	-	-	768,777
Gastos pagados por anticipado y otros	585,486	5,029,922	-	-	5,615,408
Propiedad, planta y equipos, neto	83,824	4,838,481	-	-	4,922,305
Activos por derecho de uso	27,280,504	1,431,611	-	-	28,712,115
Intangibles y otros activos	75,933,748	5,599,889	-	-	81,533,637
Total Activos	246,546,387	907,819,314	12,516,791	(20,844)	1,166,861,648
Pasivos por segmento	-	-	-	-	-
Pasivos no pertenecientes a segmentos					
Deuda financiera	61,847,125	388,373,935	100,850,651	-	551,071,711
Cuentas por pagar	13,856,176	109,878,331	3,796,111	(20,844)	127,509,774
Impuesto sobre la renta por pagar	1,314,192	3,317,036	-	-	4,631,228
Pasivo por impuestos diferidos	13,889,444	67,075,588	896,161	-	81,861,193
Pasivos por arrendamientos	32,282,721	11,449,309	-	-	43,732,030
Otros pasivos	8,182,994	9,305,946	-	-	17,488,940
Total pasivos	131,372,652	589,400,145	105,542,923	(20,844)	826,294,876

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

9. Efectivo y Equivalentes de Efectivo, y Efectivo Restringido

	2022	2021
Efectivo en caja	19,891	20,325
Efectivo en bancos	97,503,624	51,305,938
Equivalentes de efectivo	39,182,890	20,062,198
Efectivo y equivalentes de efectivo ²	136,706,405	71,388,461
Efectivo restringido ³	16,070,869	14,801,932
Efectivo y equivalentes de efectivo, y efectivo restringido	152,777,274	86,190,393

Al 31 de diciembre de 2022, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

10. Cuentas por cobrar Comerciales y Otros

	Nota	2022	2021
Cuentas comerciales por cobrar			
Partes relacionadas	11	3,233,383	2,621,866
Terceros		115,547,066	134,511,213
		118,780,449	137,133,079
Otras cuentas por cobrar			
Terceros		591,890	886,393
Anticipos a proveedores		669,215	485,166
Impuesto sobre el combustible		2,506,659	1,274,304
		3,767,764	2,645,863
Provisión por pérdidas crediticias esperadas	27 & 31	(2,486,167)	(435,761)
		120,062,046	139,343,181

El detalle de los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales y otros es el siguiente:

Año	No vencido	1-30 días	31-60 días	61-90 días	> 90 días	Total
2022	69,932,730	8,173,844	3,442,614	1,019,717	37,493,141	120,062,046
2021	72,061,652	7,616,362	4,164,619	15,093,231	40,407,317	139,343,181

² Certificados de depósito con vigencia inferior a tres meses, los cuales devengan tasas de interés anual promedio ponderadas en pesos dominicanos de 2022: 6.3 % (2021 5.9 %) y 2.8 % (2021: 0.7 %) para los dólares estadounidenses. Estos certificados, y aquellos cancelados durante el año, generaron intereses por USD 0.7 millones en el 2022 (2021: USD 0.3 millones) (Nota 28).

³ En 2022 y 2021, el importe total de efectivo restringido corresponde a reservas para el servicio de la deuda.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Las cuentas por cobrar comerciales vencidas generan intereses equivalentes a la tasa activa promedio de la banca comercial. Estos intereses se registran como ingresos financieros en el estado consolidado del resultado integral.

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con partes relacionadas.

Las transacciones que realiza la Compañía con entidades relacionadas y accionistas consisten principalmente en ventas de energía y capacidad, servicios de operación, pago de honorarios de administración, compras de combustible, arrendamiento de terrenos, entre otros.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas y accionistas que no fueron eliminados en la consolidación son los siguientes:

	Vinculo	2022	2021
Saldos			
Cuentas por cobrar comerciales			
DOMICEM	Relacionada	1,525,669	1,266,274
Pasteurizadora Rica, S. A.	Relacionada	1,130,983	700,648
Gerdau Metaldom, S. A.	Relacionada	576,731	654,944
Saldos de cuentas por cobrar		3,233,383	2,621,866
Cuentas por pagar			
IT Global Enterprise Services INC	Relacionada	2,427,804	-
DOMICEM	Relacionada	122,791	122,791
Cristóbal Colón, S. A.	Relacionada	9,000	4,500
		2,559,595	127,291
Otras cuentas por pagar			
Compañía Anónima de Explotaciones Industriales (CAEI)	Relacionada	691,041	691,041
Dividendos por pagar			
Haina Energy Holdings II	Accionista	2,592,105	2,592,105
Banco Central de la República Dominicana	Accionista	851,625	851,625
Participación no controladora	Relacionada	21,755	23,287
		3,465,485	3,467,017
Saldos de cuentas por pagar		6,716,121	4,285,349

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Vinculo	2022	2021
Transacciones			
Ingresos			
Ventas de electricidad y cargos por intereses			
DOMICEM	Relacionada	17,254,358	15,687,595
Gerdau Metaldom, S. A.	Relacionada	8,510,210	7,180,927
Pasteurizadora Rica, S. A.	Relacionada	3,584,084	3,472,037
San Pedro Bio Energy, S. R. L.	Relacionada	56,840	9,440
		29,405,492	26,349,999
Costos y gastos			
Cristóbal Colón, S. A.	Relacionada	580,027	580,027
DOMICEM	Relacionada	519,004	524,825
Putney Capital Management Ltd.	Relacionada	480,000	480,000
San Pedro Bio Energy, S. R. L.	Relacionada	237,117	714,290
LEXGEO, S. R. L.	Relacionada	209,194	71,440
Oficina de Abogados OMG	Relacionada	17,700	21,122
		2,043,042	2,391,704
Adquisición de activos			
Compañía Anónima de Explotaciones Industriales (CAEI)	Relacionada	482,178	-
		482,178	-
Dividendos pagados			
Haina Energy Holdings II	Accionista	-	15,120,000
Banco Central de la República Dominicana	Accionista	-	4,880,000
Participación no controladora	Relacionada	22,501,532	52,496,166
		22,501,532	72,496,166

Al 31 de diciembre de 2022, las subsidiarias de HIC se detallan en la Nota 1 a los estados financieros consolidados; estas subsidiarias tienen un capital social común en manos directa o indirectamente de HIC. Las bases de preparación y consolidación de estos estados financieros consolidados se exponen en la Nota 2.

Compensación al personal clave

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, los gastos relacionados con sueldos y compensaciones pagadas al personal clave e indemnizaciones ascendieron a USD 4.5 millones (2021: USD 4.0 millones), los cuales corresponden al personal que ocupa los cargos de Gerente General y Directores Seniors.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

12. Inventarios

	2022	2021
Repuestos	30,614,196	25,165,729
Combustibles		
Fueloil	17,062,060	14,486,834
Carbón	6,337,180	9,559,003
Diésel	3,268,162	1,315,684
GLP	15,227	31,549
Nafta	18,218	19,268
Inventario de repuestos en tránsito ⁴	997,968	7,090,731
	58,313,011	57,668,798

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía no reconoció pérdidas en obsolescencia ni por deterioro de sus inventarios. (2021: USD 20,892) (Nota 27).

13. Gastos Pagados por Anticipado

	2022	2021
Anticipos para la compra de combustible ⁵	3,973,946	1,933,311
Seguros	3,978,680	3,165,003
Otro	1,881,388	517,094
	9,834,014	5,615,408

⁴ Corresponden a inventarios de repuestos, que se encontraban en tránsito al cierre del ejercicio. Estos incluyen costos específicos de importación a esa fecha. Se recibió el 100 % del inventario en tránsito a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (2021: 100 % recibido).

⁵ Corresponde a pagos anticipados por el consumo estimado en República Dominicana de gas natural del mes siguiente y otros cargos asociados, neto de cuentas por pagar relacionadas con este contrato de compra de combustible.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

14. Propiedad, Planta y Equipos, Neto

	Terrenos	Edificios	Plantas de generación	Equipos de transporte	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos menores	Construcción en proceso	Total
Costo de adquisición								
Al 1 de enero de 2021	16,234,479	64,206,926	768,835,529	3,087,053	2,563,372	5,984,982	65,539,666	926,452,007
Adquisiciones de negocios	84,399	6,487,128	117,148,030	15,768	8,187	69,765	-	123,813,277
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	-	304,732	850,380	-	(31,873)	(274,835)	-	848,404
Ajuste por conversión de moneda	(3,570)	(279,188)	(5,252,764)	(1,417)	(6,590)	(29,547)	-	(5,573,076)
Al 31 de diciembre de 2021	17,311,981	86,089,586	965,102,491	3,308,228	2,784,662	6,536,095	1,764,892	1,082,897,935
Adiciones	941,504	-	2,880,949	424,191	226,839	161,969	232,659,356	237,294,808
Retiros	(46,252)	-	(157,225)	(370,458)	-	-	-	(573,935)
Transferencias	-	640,421	288,778	-	452,939	242,394	(1,624,532)	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(483,703)	-	-	-	-	(483,703)
Ajuste por conversión de moneda	(14,548)	(1,089,516)	(20,725,944)	(8,898)	(25,719)	-	-	(21,864,625)
Al 31 de diciembre de 2022	18,192,685	85,640,491	946,905,346	3,353,063	3,438,721	6,940,458	232,799,716	1,297,270,480
Depreciación acumulada								
Al 1 de enero de 2021	-	(25,142,634)	(256,389,322)	(2,301,155)	(2,335,651)	(4,198,347)	-	(290,367,109)
Depreciación del año	-	(3,878,717)	(43,158,422)	(380,960)	(160,660)	(401,119)	-	(47,979,878)
Retiros	-	-	863	138,316	-	-	-	139,179
Ajustes y reclasificaciones	-	(334,832)	218,760	-	16,653	99,419	-	-
Ajuste por conversión de moneda	-	4,804	382,595	750	6,244	26,595	-	420,988
Al 31 de diciembre de 2021	-	(29,351,379)	(298,945,526)	(2,543,049)	(2,473,414)	(4,473,452)	-	(337,786,820)
Depreciación del año	-	(4,475,966)	(47,024,993)	(349,175)	(247,486)	(468,297)	-	(52,565,917)
Retiros	-	-	155,974	210,771	16,834	-	-	383,579
Transferencia	-	(297,884)	286,185	-	(3,068)	14,767	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	6,530	-	-	-	-	6,530
Ajuste por conversión de moneda	-	121,720	2,539,334	9,930	12,075	-	-	2,683,059
Al 31 de diciembre de 2022	-	(34,003,509)	(342,982,496)	(2,671,523)	(2,695,059)	(4,926,982)	-	(387,279,569)
Valor neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2022	18,192,685	51,636,982	603,922,850	681,540	743,662	2,013,476	232,799,716	909,990,911
Al 31 de diciembre de 2021	17,311,981	56,738,207	666,156,965	765,179	311,248	2,062,643	1,764,892	745,111,115

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Propiedad, planta y equipos, neto

- Incluye USD 1.5 millones (2021: USD 1.7 millones) correspondiente 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 de 6.4 % (2021: 5.4 %). Al 31 de diciembre de 2022, se registró una depreciación por este concepto de USD 0.1 millones (2021: USD 0.1 millones) la cual se incluye en el renglón de depreciación y amortización en el estado consolidado del resultado integral que se acompaña.
- Incluye activos en uso totalmente depreciados con un costo de adquisición de USD 54.2 millones (2021: USD 32.4 millones).
- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Compañía reconoció USD 0.2 millones (2021: USD 0.1 millones) de pérdida por deterioro de propiedad, planta y equipos (Nota 27).
- Al 31 de diciembre de 2022, propiedad, planta y equipos, neto incluye intereses capitalizados sobre préstamos atribuidos a las construcciones de obras ascendentes a USD 4.2 millones (2021: USD 3.1 millones) (Nota 29). La tasa de capitalización promedio utilizada fue 5.72 % (2021: 7.7 %).

Costos de adquisición

- En 2022, la Compañía inició el desarrollo de un proyecto de gas natural de 250 MW, a través de su subsidiaria Siba, de los cuales 190 MW se encuentran actualmente en proceso de construcción y se espera que finalicen en 2023. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha capitalizado USD 169.7 millones relacionados a este proyecto, del monto total presentado como construcción en proceso.
- En 2022, EGE Haina firmó un contrato de ingeniería, suministro y construcción de la planta solar fotovoltaica llamada Esperanza con una capacidad instalada de 90 MW. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía ha capitalizado USD 61.8 millones relacionados con este proyecto, del monto total presentado como construcción en proceso.
- En febrero de 2020, EGE Haina firmó un contrato de Ingeniería, Suministro y Construcción del parque solar Girasol. En agosto de 2021, la Compañía capitalizó este proyecto con una inversión total de USD 92.2 millones del monto total transferido.
- Del monto total de adquisiciones en 2022 de USD 237.3 millones (2021: USD 37.5 millones), USD 25.7 millones (2021: USD 10.2 millones) no representan flujos de efectivo o no son presentados como flujos de inversión. Adicionalmente, durante 2022 se pagaron USD 0.7 millones (2021: USD 8.8 millones) correspondientes a saldos pendientes del año anterior y USD 1.8 millones (2021: USD 0.8 millones) de anticipos pagados a proveedores de propiedad, planta y equipos, los cuales son presentados en el rubro de intangibles y otros activos.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Transferencias, ajustes y reclasificaciones

- Esta categoría incluye las siguientes transacciones que afectan a las subsidiarias dominicanas:
 - ajuste relacionado con la revisión anual de la provisión por desmantelamiento de Quisqueya
 - El impacto fue reconocido contra otros pasivos no corrientes.
 - deterioro de la planta San Pedro de Macorís, la cual no se encuentra en operaciones (Nota 27).
 - transferencias de activos por reasignación de categorías (sin impacto en otras cuentas).

15. Arrendamientos

El siguiente cuadro 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 2021	10,974,477	2,846,339	1,710,531	15,531,347
Adquisiciones de negocios	126,555	29,451,012	-	29,577,567
Ajustes y reclasificaciones. ⁶	(2,095,557)	-	-	(2,095,557)
Ajuste por conversión de moneda	(6,608)	(1,515,533)	-	(1,522,141)
Al 31 de diciembre de 2021	8,998,867	30,781,818	1,710,531	41,491,216
Adquisiciones	4,642,003	-	-	4,642,003
Adquisiciones de negocios	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones. ⁷	370,115	-	(370,115)	-
Ajuste por conversión de moneda	(25,790)	(5,914,281)	-	(5,940,071)
Al 31 de diciembre de 2022	13,985,195	24,867,537	1,340,416	40,193,148
<u>Amortización acumulada</u>				
Al 1 de enero de 2021	(932,951)	(1,166,208)	(204,564)	(2,303,723)
Amortización del año	(315,784)	(1,543,589)	(74,356)	(1,933,729)
Ajustes y reclasificaciones	1,831	-	-	1,831
Ajuste por conversión de moneda	1,375	297,510	-	298,885
Al 31 de diciembre de 2021	(1,245,529)	(2,412,287)	(278,920)	(3,936,736)
Amortización del año	(508,857)	(4,404,632)	(55,851)	(4,969,340)
Ajustes y reclasificaciones ⁷	(55,517)	-	55,517	-
Ajuste por conversión de moneda	7,751	1,714,712	-	1,722,463
Al 31 de diciembre de 2022	(1,802,152)	(5,102,207)	(279,254)	(7,183,613)
<u>Valor neto en libros</u>				
Al 31 de diciembre de 2022	12,183,043	19,765,330	1,061,162	33,009,535
Al 31 de diciembre de 2021	7,753,338	28,369,531	1,431,611	37,554,480

⁶ Revisiones realizadas sobre la vigencia de los contratos de arrendamiento en 2021. El impacto fue reconocido como una disminución del gasto de intereses por USD 0.6 millones y pasivo por arrendamiento de USD 2.7 millones, reconocidos contra el valor del arrendamiento.

⁷ Corresponde a las reclasificaciones de contratos de arrendamientos de terreno y otros contratos de arrendamientos.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

La siguiente tabla muestra el valor en libros de los pasivos por arrendamientos ⁸:

	2022	2021
Corriente	6,257,109	5,731,231
No corriente	37,247,690	38,000,799
	43,504,799	43,732,030

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

	2022	2021
< 1 año	7,191,135	6,484,127
1 - 2 años	17,101,188	10,287,527
3 - 5 años	17,044,045	25,907,802
> 5 años	18,055,249	19,701,424
	59,391,617	62,380,880

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

	Note	2022	2021
Gasto de amortización por derecho de uso de activos		4,838,871	1,933,729
Gastos de intereses de pasivos por arrendamientos	29	880,187	737,311
Gastos por arrendamientos de corto plazo	25	81,089	40,158
Gastos variables de arrendamiento	25	(104,645)	-
Gastos por arrendamientos de bajo valor	25	44,342	37,075
		5,739,844	2,748,273

⁸ El movimiento anual monetario y no monetario de los pasivos por arrendamientos se detallan en la Nota 30.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

16. Intangibles y Otros Activos

	Intangibles				Otros activos		Total
	Plusvalía	Derechos de uso ⁹	Servidumbres	Software	Mejora de propiedad arrendada	Otros ¹⁰	
Otros activos no corrientes							
Al 1 de enero de 2021	-	19,269,779	706,669	1,381,930	274,418	972,430	22,605,226
Adquisiciones de negocios	74,021,811	-	-	-	-	5,042,818	79,064,629
Adiciones	-	398,210	-	78,526	-	898,692	1,375,428
Ajustes y reclasificaciones ¹¹	-	(891,682)	-	-	-	(1,502,692)	(2,394,374)
Ajuste por conversión de moneda	(3,130,880)	-	-	-	-	-	(3,130,880)
Al 31 de diciembre de 2021	70,890,931	18,776,307	706,669	1,460,456	274,418	5,411,248	97,520,029
Adiciones	-	476,990	-	-	-	3,124,121	3,601,111
Ajustes y reclasificaciones ¹¹	(371,277)	-	-	-	-	(1,966,934)	(2,338,211)
Ajuste por conversión de moneda	(12,141,094)	-	-	-	-	-	(12,141,094)
Al 31 de diciembre de 2022	58,378,560	19,253,297	706,669	1,460,456	274,418	6,568,435	86,641,835
Amortización acumulada							
Al 1 de enero de 2021	-	(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 ¹¹	-	(709,378)	-	-	-	-	(709,378)
Al 31 de diciembre de 2021	-	(3,355,153)	(89,940)	(1,374,002)	(172,231)	-	(4,991,326)
Amortización del año	-	(993,464)	(31,302)	(54,531)	(47,248)	-	(1,126,545)
Al 31 de diciembre de 2022	-	(4,348,617)	(121,242)	(1,428,533)	(219,479)	-	(6,117,871)
Valor neto en libros							
Al 31 de diciembre de 2022	58,378,560	14,904,680	585,427	31,923	54,939	6,568,435	80,523,964
Al 31 de diciembre de 2021	70,890,931	15,421,154	616,729	86,454	102,187	5,411,248	92,528,703

⁹ Corresponde a intangibles por los derechos de uso compartido del oleoducto y la línea de transmisión (propiedad de Pueblo Viejo Dominicana Corporation Branch ("PVDC")), relacionados con el suministro de combustible y conexión de la central Quisqueya 2, respectivamente. Estos contratos vencen en 2037 con opción de renovación hasta 2062, con pagos diferidos que se reconocen contra otros pasivos.

¹⁰ Los flujos de efectivo de inversiones contienen USD 1.8 millones (2021: USD 0.8 millones) de anticipos pagados a proveedores de propiedades, planta y equipo, que se presentan en otros activos.

¹¹ En 2021, esta categoría refleja los resultados de las 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.

En 2022 y 2021, los balances presentados en el rubro de otros activos corresponden a reclasificaciones de anticipos pagados a suplidores de propiedad, planta y equipos.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

17. Deuda Financiera ¹²

	Nota	2022	2021
Deuda financiera corriente			
Líneas de crédito		-	75,000,000
Préstamos bancarios		30,000,000	-
Porción corriente de la deuda financiera		27,891,205	25,564,343
Pagarés		22,886,962	-
Costos de emisión de deuda		(158,681)	-
		<u>80,619,486</u>	<u>100,564,343</u>
Deuda financiera no corriente			
Bono internacional	30	300,000,000	300,000,000
Préstamos bancarios	30	235,517,518	141,456,115
Bonos locales		61,285,510	18,666,667
Costos de emisión de deuda		(12,048,218)	(9,615,414)
		<u>584,754,810</u>	<u>450,507,368</u>
		<u>665,374,296</u>	<u>551,071,711</u>

La deuda financiera de la Compañía por instrumento, excluyendo costos de emisión de deuda, al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente (valores expresados en millones de USD):

Entidad	Tipo	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés	Tasa de interés	USD
Siba	Pagaré	11/17/2022	3/15/2023	Fijo	8.00 %	5.7
Siba	Pagaré	11/17/2022	3/15/2023	Fijo	8.00 %	17.2
Siba	Préstamo bancario	6/15/2022	6/15/2023	Variable	6.25 %	30.0
	Bonos					
EGE Haina	internacionales	11/8/2021	11/8/2028	Fijo	6.25 %	300.0
Siba	Préstamo bancario	12/5/2022	12/5/2027	Fijo	16.00 %	72.9
EGE Haina	Préstamo bancario	12/23/2022	12/23/2025	Variable	7.25 %	55.0
Fideicomiso Larimar 1	Bonos Locales	12/29/2021	7/31/2036	Fijo	5.15 %	18.7
Fideicomiso Larimar 1	Bonos Locales	2/22/2022	7/31/2036	Fijo	5.05 %	37.3
Fideicomiso Larimar 1	Bonos Locales	11/10/2022	7/31/2036	Fijo	8.50 %	10.0
HIC	Préstamo bancario	9/30/2021	9/30/2026	Variable	8.26 %	89.7
Termoyopal y El Morro	Préstamo bancario	10/1/2021	3/31/2026	Variable	14.31 %	18.8
Termoyopal y El Morro	Préstamo bancario	10/1/2021	3/31/2028	Variable	14.31 %	22.3
						<u>677.6</u>

¹² El movimiento monetario y no monetario anual de la deuda financiera, más los compromisos futuros de deuda financiera y los pagos de intereses asociados se detallan en la Nota 30.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

La Compañía mantiene una exposición limitada al riesgo de tasas de interés variables, las cuales periódicamente pueden revisar su precio de acuerdo con las condiciones del mercado.

La siguiente tabla 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 variación razonable en las tasas de interés variables:

	Variación tasa de interés	Efecto en resultados
2022	+ 1.6 %	1,360,000
2022	- 0.4 %	(340,000)
2021	0.8%	1,021,755
2021	- 0.8 %	(1,021,755)

La deuda financiera de la Compañía por fuentes al 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	Financiamiento sostenible	Otras fuentes	2022
Bono internacional	300,000,000	-	300,000,000
Préstamos bancarios	-	288,694,433	288,694,433
Bonos locales	65,999,800	-	65,999,800
Pagaré	-	22,886,962	22,886,962
	<u>365,999,800</u>	<u>311,581,395</u>	<u>677,581,195</u>
	54.0 %	46.0 %	

17.1. Financiamiento Sostenible

HIC se ha adherido a través de sus filiales a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos por Naciones Unidas, que buscan proteger el planeta y lograr un mundo más equitativo para el 2030.

Comprometidos con el logro de nuestros objetivos sostenibles, en 2022 se completaron importantes metas hacia una financiación sostenible. Las refinanciaciones y nuevas emisiones de deuda en 2022 permitieron alcanzar un índice de financiación sostenible del 54.0 % al 31 de diciembre de 2022 (2021 56.9%) sobre el total de la deuda financiera de la Compañía.

Emisiones

- **Bono vinculado a la sostenibilidad:** 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 de la Securities Act de los Estados Unidos de América. Este bono cotizaba en la Bolsa de Valores de Luxemburgo y se negociaba en el Euro MTF Market de dicha bolsa.

De acuerdo con el objetivo de desempeño sostenible ("SPT" por sus siglas en inglés – Sustainability Performance Target) 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, con base en la capacidad de placa de identificación del fabricante.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Al 31 de diciembre de 2022, EGE Haina cuenta con una capacidad instalada renovable de 296.5 MW como lo demuestra la capacidad de la placa del fabricante y la verificación regulatoria.

- **Bono Verde:** El 27 de abril de 2021, la Superintendencia del Mercado de Valores de República Dominicana aprobó la emisión de un bono por USD 100.0 millones a través del Fideicomiso Larimar 1.

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 económicas del parque eólico Larimar 1, del cual EGE Haina es propietario. Los fondos 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 total, de proyectos nuevos o existentes que sean elegibles como proyectos verdes.

El siguiente cuadro muestra en detalle las colocaciones de bonos verdes ejecutadas al 31 de diciembre de 2022:

Emisor	Tramo	Importe en USD	Tasa anual	Fecha de emisión	Calendario de repago
Fideicomiso Larimar 1	1	20,000,000	5.15 %	12/29/2021	Anual
Fideicomiso Larimar 1	2	40,000,000	5.05 %	2/22/2022	Anual
Fideicomiso Larimar 1	3	10,000,000	8.50 %	11/10/2022	Anual

17.2. Redención anticipada

El siguiente cuadro muestra el efecto de las amortizaciones anticipadas de deuda financiera en 2021:

Emisor	Tipo	Moneda	Repago principal	Cargos por redención anticipada	Amortización acelerada costos de emisión
EGE Haina	Bono local	DOP	161,671,812	3,380,008	187,629
EGE Haina	Bono local	USD	100,000,000	6,501,681	155,888
			261,671,812	9,881,689	343,517

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

17.3. Compromisos y garantías

De acuerdo con los términos contractuales de la deuda financiera de la matriz, la Compañía está obligada al cumplir con ciertos covenants que limitarían su capacidad de endeudamiento en caso de incumplimiento. Entre estos compromisos se incluyen:

- Ratio de cobertura del servicio de la deuda mayor a 1.45 : 1.00
- Ratio de cobertura de intereses mayor a 3.0 : 1.0
- Apalancamiento bruto consolidado menor a 3.50 : 1.00.
- Los servicios de la deuda requieren no menor de la suma total de pagos de intereses y principal programados a vencer en los seis meses posteriores al periodo del reporte.

La Compañía ha cumplido con estos compromisos financieros durante el período de reporte. Al 31 de diciembre de 2022, el ratio de cobertura de servicio de deuda 1.56 (2021: 4.79 : 1.00), el ratio de cobertura de intereses fue 4.85 : 1.00 (2021:3.75 :1.00) y el ratio de apalancamiento bruto consolidado fue 3.41 : 1.00 (2021 3.24 :1.00)

18. Cuentas por pagar

	Nota	2022	2021
Compras de combustible		111,879,634	90,828,919
Suplidores locales de energía		11,785,829	5,407,031
Otros suplidores locales		35,281,778	17,173,958
Otros suplidores internacionales		7,791,945	4,454,698
Cuentas por pagar a relacionadas y dividendos	11	6,716,121	4,285,349
Retenciones y acumulaciones por pagar		10,737,875	5,359,819
		184,193,182	127,509,774

Del total de cuentas por pagar, USD 111.9 millones (2021: USD 90.8 millones) corresponden a saldos pendientes por compras de combustibles, cuyo plazo de vencimiento se extiende hasta 180 días y devengan un interés de LIBOR más 2.4 % (2021: LIBOR 180 días más un promedio anual de 2.0 % por año). Al 31 de diciembre de 2022, los suplidores de combustibles han ejecutado monetizaciones de estas cuentas a través de bancos comerciales internacionales que ascienden a USD 250.8 millones (2021: USD 78.8 millones). Del resto de las cuentas por pagar, la mayoría tiene un plazo entre 0 a 30 días ¹³.

¹³ 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 la LIBOR deja de estar disponible, cualquier solicitud nueva o pendiente de línea de crédito o de monetización para pagos de combustible se considerará una solicitud utilizando los índices de tasa de interés acordados de los Estados Unidos.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

19. Otros pasivos

	Nota	2022	2021
Corrientes			
Provisión para compensación del personal		3,153,814	2,878,238
Provisión por política de mutuo acuerdo	26	474,076	680,306
Otros pasivos		1,101,494	768,857
		<u>4,729,384</u>	<u>4,327,401</u>
No corrientes			
Pasivos por otros impuestos		5,042,818	5,042,818
Provisión por desmantelamiento		3,588,393	4,217,738
Depósitos recibidos en garantía		3,000	3,000
Otros pasivos	16	3,744,442	3,897,983
		<u>12,378,653</u>	<u>13,161,539</u>
		<u>17,108,037</u>	<u>17,488,940</u>

20. Pasivos y Activos Contingentes

Al 31 de diciembre de 2022, 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 de recuperar el pago de facturas adeudadas por un cliente de generación y distribución de energía en República Dominicana, 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 2022, el caso permanece en espera de audiencia procedimental con reclamos ascendentes a USD 23.5 millones.

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 provisión contingente o deterioro de activos financieros al 31 de diciembre de 2022.

21. Impuesto Sobre la Renta

Gasto de impuesto sobre la renta

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	35,268,907	22,254,208
Impuesto sobre la renta diferido	(3,322,816)	(18,454,022)
	<u>31,946,091</u>	<u>3,800,186</u>

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Impuesto sobre la renta corriente

A continuación, se presenta una 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 una conciliación de la tasa efectiva de tributación de los resultados de la Compañía.

	2022	2021
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	105,611,511	47,099,431
Impuesto retenido por subsidiarias	2,250,000	5,689,113
Impuesto sobre la renta de las subsidiarias	33,018,907	16,565,095
Impuesto sobre la renta corriente	35,268,907	22,254,208
Impuesto sobre la renta de las subsidiarias		
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa aplicable	36,597,819	14,715,705
Impuestos y otros gastos no deducibles	3,522,456	409,432
Diferencia cambiaria	(98,558)	5,367,424
Participación en pérdidas de subsidiaria	320,031	104,436
Ajuste de depreciación fiscal	(4,815,611)	(3,007,530)
Ganancia de capital realizada exenta ¹⁴	-	(543,771)
Otros ajustes	(3,161,506)	(480,601)
Subtotal	32,364,631	16,565,095
Ajustes impuestos sobre la renta de años anteriores	217,408	-
Impuestos sobre dividendos recibidos desde subsidiarias	436,868	-
Impuesto sobre la renta corriente de las subsidiarias	33,018,907	16,565,095

	2022	2021
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria	0.0 %	0.0 %
Impuestos retenidos por las subsidiarias	2.1 %	12.1 %
Tasas legales promedio de las subsidiarias	34.7 %	31.2 %
Impuestos y otros gastos no deducibles	3.3 %	0.9 %
Diferencia cambiaria	-0.1 %	11.4 %
Participación en pérdidas en subsidiarias	0.3 %	0.2 %
Renta exenta, neta	0.0 %	0.0 %
Ajuste de depreciación fiscal	-4.6 %	-6.4 %
Ganancia de capital realizada exenta	0.0 %	-1.2 %
Otros ajustes	-2.9 %	-1.0 %
Impuesto sobre la renta ajustada de año anterior	0.2 %	0.0 %
Impuesto sobre dividendos recibido de subsidiarias	0.4 %	0.0 %
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta actual ¹⁵	33.4 %	47.2 %

¹⁴ Efecto impositivo de la ganancia de capital no gravada correspondiente a los activos aportados al Fideicomiso Larimar 1.

¹⁵ La tasa efectiva del gasto total por impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2022 fue 30.2 % (2021: 8.1 %).

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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

	Nota	2022	2021
Balance al inicio del año		3,862,451	(4,907,134)
Diferencias cambiarias no realizadas		(2,633,072)	(531,540)
Negocios adquiridos		-	7,072,008
Impuestos pagados durante el año			
Anticipos de impuestos del año anterior		(905,497)	(760,990)
Anticipos de impuestos del año en curso		(8,092,817)	(13,678,394)
Pagos de impuestos del año anterior		(6,191,877)	-
Créditos por retenciones de intereses bancarios		(6,639)	(3,333)
Compensaciones de retenciones y otros impuestos		(6,748,989)	(5,684,799)
		<u>(21,945,819)</u>	<u>(20,127,516)</u>
Impuesto sobre la renta retenido por subsidiarias		2,250,000	5,689,113
Gasto de impuesto sobre la renta corriente de las subsidiarias		32,364,631	16,565,095
		<u>13,898,191</u>	<u>3,760,026</u>
Ajustes impuestos sobre la renta de años anteriores		217,408	-
Otros ajustes		768,777	-
Gasto de impuesto sobre activos	25	-	48,779
Penalidades de impuestos		-	53,646
Impuesto sobre la renta por pagar, neto		<u>14,884,376</u>	<u>3,862,451</u>
Impuesto sobre la renta por cobrar		-	768,777
Impuesto sobre la renta por pagar		14,884,376	4,631,228
Impuesto sobre la renta por pagar, neto		<u>14,884,376</u>	<u>3,862,451</u>

Impuesto sobre la renta diferido

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

	2022	2021
Diferencia fiscal de propiedad, planta y equipos	(1,462,777)	(18,165,567)
Otros activos no monetarios ¹⁶	218,851	2,857,653
Provisiones y otros	(1,559,443)	(1,353,156)
Diferencias fiscales en subsidiarias	(519,447)	(1,353,839)
Compensaciones de retenciones y otros impuestos	-	(439,113)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(3,322,816)</u>	<u>(18,454,022)</u>

¹⁶ Este rubro corresponde mayormente a inventarios y gastos pagados por anticipado.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	2022	2021
Activos por impuestos diferidos		
Provisiones y otros	17,127,294	17,977,994
Total activos por impuestos diferidos	17,127,294	17,977,994
Pasivos por impuestos diferidos		
Diferencia fiscal de propiedad, planta y equipos	77,157,929	79,799,687
Diferencias fiscales en subsidiarias	(315,197)	2,445,590
Otros activos no monetarios	16,531,121	17,593,910
Total pasivos por impuestos diferidos	93,373,853	99,839,187
Pasivos por impuestos diferidos, neto	76,246,559	81,861,193

Impuesto mínimo – subsidiarias dominicanas

En 2022 y 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. Este impuesto se detalla a continuación:

	Moneda	2022	2021
Propiedad, planta y equipos, neto		26,644,531,321	24,839,473,569
Revaluación de activos		(424,367,027)	(424,367,027)
Activos sujetos a tributación	DOP	26,220,164,294	24,415,106,542
Tasa de tributación		1%	1%
Impuesto sobre los activos	DOP	262,201,643	244,151,065
Tasa de cambio promedio		56.22	57.34
Impuesto sobre los activos	USD	4,663,850	4,257,954

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

22. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social estaba compuesto por 144,500,000 acciones ordinarias emitidas y en circulación, de valor nominal USD 1.00. El siguiente es un detalle de la participación de la Compañía:

	Acciones emitidas	Valor nominal
Haina Energy Holdings II	109,232,584	109,232,584
Banco Central de la República Dominicana	35,267,416	35,267,416
	144,500,000	144,500,000

Dividendos declarados

En el 2022, HIC no declaró dividendos a sus accionistas (2021: USD 22.0 millones). Están pendientes de pago USD 3.4 millones (2021: USD 3.4 millones) a los otros accionistas minoritarios, relacionados con dividendos declarados en 2021 y en períodos anteriores.

Ganancias por acción

La determinación de la ganancia por acción es como sigue:

	2022	2021
Ganancia neta atribuible a los accionistas de Haina Investment Co., Ltd.	47,827,326	21,329,369
Número de acciones	144,500,000	144,500,000
Ganancia neta por acción del año	0.33	0.15

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no tiene acciones diluidas ni operaciones descontinuadas.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

23. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

	2022	2021
Ingresos por contratos directos	572,572,203	392,157,132
Ingresos por ventas en el mercado spot	89,594,439	54,915,813
	662,166,642	447,072,945

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

	2022	2021
A través del tiempo	636,795,832	442,870,372
En un punto en el tiempo	25,370,810	4,202,573
	662,166,642	447,072,945

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

	2022	2021
Venta de energía	464,409,737	346,268,100
Venta de gas	65,525,371	10,227,866
Venta de capacidad	19,342,552	25,210,530
Venta de nafta	18,829,587	3,401,546
Servicios de operación y mantenimiento	2,751,658	1,840,364
Servicio de almacenamiento de combustible	1,205,955	1,155,354
Otros	507,343	4,053,372
	572,572,203	392,157,132

La composición de los ingresos por ventas en el mercado spot es como sigue:¹⁷

	2022	2021
Venta de energía	45,047,617	14,412,675
Venta de capacidad	44,546,822	40,503,138
	89,594,439	54,915,813

¹⁷ La Compañía participa en el mercado spot dominicano de electricidad, como vendedor o comprador. De la generación inyectada al Sistema Eléctrico Nacional Interconectado ("SENI"), aquella porción que no se encuentra 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 2022, la Compañía vendió excedentes de energía por 233.3 GWh (2021: 81.3 GWh).

Los ingresos por ventas en el mercado spot incluyen USD 6.2 millones (2021: USD 1.6 millones), que corresponden al servicio de compensación a la Superintendencia de Electricidad ("Compensación SIE") y USD 5.7 millones (2021: USD 4.0 millones), que corresponden al servicio de regulación de frecuencia.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

24. Costo de Combustibles y Compras de Energía

	2022	2021
Fueloil	180,126,053	86,225,314
Gas	111,735,719	93,149,940
Carbón	18,818,196	17,580,260
Gasoil	11,850,756	9,772,305
Costos de combustibles	<u>322,530,724</u>	<u>206,727,819</u>
Energía y capacidad comprada – mercado spot	31,590,802	19,748,425
Energía y capacidad comprada – PPA	1,525,332	916,119
Energía y capacidad comprada	<u>33,116,134</u>	<u>20,664,544</u>
Derecho de conexión	8,654,125	11,309,799
	<u>364,300,983</u>	<u>238,702,162</u>

25. Gastos Operativos y Generales

	Nota	2022	2021
Gastos de mantenimiento		31,385,840	22,422,830
Seguros		10,122,558	7,937,190
Servicios profesionales		6,999,903	2,628,023
Gastos de investigación y desarrollo		5,889,997	3,912,001
Químicos y lubricantes		5,214,084	2,701,612
Gastos de operación de oficina		3,571,320	2,905,752
Cuotas a Superintendencia de Electricidad y OCSENI ¹⁸		2,741,635	2,273,805
Gastos de seguridad		2,412,184	1,774,228
Servicios técnicos		2,159,538	1,474,799
Honorarios de administración	11	480,000	480,000
Arendamientos de bajo valor y corto plazo	15	20,786	77,233
Impuesto sobre los activos	21	-	48,779
Otros		2,657,526	2,848,733
		<u>73,655,371</u>	<u>51,484,985</u>

26. Gastos de Personal

	2022	2021
Beneficios a empleados	22,608,883	18,214,362
Cargas sociales	1,366,684	1,232,089
Beneficios por terminación	(295,545)	(207,191)
Otros gastos asociados al personal	315,643	330,678
	<u>23,995,665</u>	<u>19,569,938</u>

¹⁸ Contribución a entidades regulatorias del sector eléctrico dominicano (Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado ("OCSENI")) según los requisitos de la Ley 125-01- General de Electricidad, Ley 57-07- Incentivo al Desarrollo de las Energías Renovables y sus Regímenes Especiales, y sus reglamentos.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Política de mutuo acuerdo

La Compañía realizó la mejor estimación de su obligación bajo la política de mutuo acuerdo (Notas 4.15 y 19). El movimiento de esta provisión es como sigue:

	Nota	2022	2021
Saldo al inicio		680,306	557,655
Costo de servicio		(295,545)	(257,613)
Costo de interés		36,132	44,219
Efecto cambiario		13,551	10,310
Pérdida actuarial		39,632	325,735
	19	474,076	680,306

27. Otros Gastos (Ingresos), Netos

	Note	2022	2021
Provisión por pérdida crediticias	31	2,070,984	22,461
Impuesto a cheques y transferencias		1,018,087	309,410
Bajas de propiedades, planta y equipos		186,065	16,476
Deterioro de propiedad, planta y equipos	14	179,552	99,436
Obsolescencia, deterioro y ajustes de inventarios	12	-	20,892
Reembolsos por seguros de propiedad		(246,105)	-
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipos		(110,300)	(388,647)
Servicio de análisis de muestras		(39,486)	(33,367)
Venta de chatarra		(20,106)	(44,531)
Uso de terrenos		(18,000)	(18,000)
Otros gastos (ingresos), netos		1,688,024	(217,868)
		4,708,715	(233,738)

28. Ingresos Financieros

	Nota	2022	2021
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales		4,251,221	3,974,044
Ingresos por activos financieros derivados		3,921,705	964,692
Intereses sobre certificados de depósito	9	657,129	255,799
Otros ingresos financieros		200,526	112,938
		9,030,581	5,307,473

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

29. Gastos Financieros

	Nota	2022	2021
Intereses por deuda financiera		39,823,223	29,106,233
Intereses de cuentas por pagar suplidores locales de energía		(414,324)	4,971
Intereses capitalizados	14	(4,174,031)	(3,136,748)
Intereses sujetos a capitalización, neto		35,234,868	25,974,456
Intereses por financiamiento en compras de combustibles		3,492,428	1,506,206
Amortización de costos de emisión de deuda. ¹⁹	17	1,781,575	813,808
Intereses de arrendamiento	15	880,187	737,311
Intereses intangibles		263,614	369,126
Intereses por desmantelamiento		106,596	62,568
Cargos por redención anticipada de deuda financiera	17	-	9,881,689
Ajustes vida útil derecho de uso intangibles		-	(679,970)
Otros gastos financieros		854,808	1,312,152
		42,614,076	39,977,346

30. Instrumentos Financieros

Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2022, 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.

	2022		2021	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Deuda financiera – bono internacional	300,000,000	268,934,088	300,000,000	303,994,296
Deuda financiera – bonos locales	65,999,800	66,102,396	20,000,000	20,000,000
	365,999,800	335,036,484	320,000,000	323,994,296

¹⁹ En 2021, la amortización de costos de emisión de deuda incluye USD 0.3 millones correspondientes a la amortización acelerada de los costos de emisión de bonos en República Dominicana (USD y DOP), por su redención anticipada (Nota 17).

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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 2021		332,403,024	1,443,730	15,105,976	348,952,730
Adiciones-declaraciones	No monetario	79,466,221	22,000,000	33,466,921	134,933,142
Amortizaciones	No monetario	813,808	-	430,589	1,244,397
Diferencias cambiarias	No monetario	3,848,011	-	7,351	3,855,362
Otros ajustes	No monetario	(3,239,045)	-	(3,273,540)	(6,512,585)
Entradas de efectivo	Monetario	468,000,000	-	-	468,000,000
Salidas de efectivo	Monetario	(330,220,308)	(20,000,000)	(2,005,267) ²⁰	(352,225,575)
Al 31 de diciembre de 2021		551,071,711	3,443,730	43,732,030	598,247,471
Adiciones-declaraciones	No monetario	(128,085)	-	4,642,003	4,513,918
Amortizaciones	No monetario	1,781,575	-	1,110,083	2,891,658
Diferencias cambiarias	No monetario	-	-	23,207	23,207
Otros ajustes	No monetario	133,394	-	(101,795)	31,599
Entradas de efectivo	Monetario	261,337,338	-	-	261,337,338
Salidas de efectivo	Monetario	(148,821,637)	-	(5,900,729) ²⁰	(154,722,366)
Al 31 de diciembre de 2022		665,374,296	3,443,730	43,504,799	712,322,825

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:

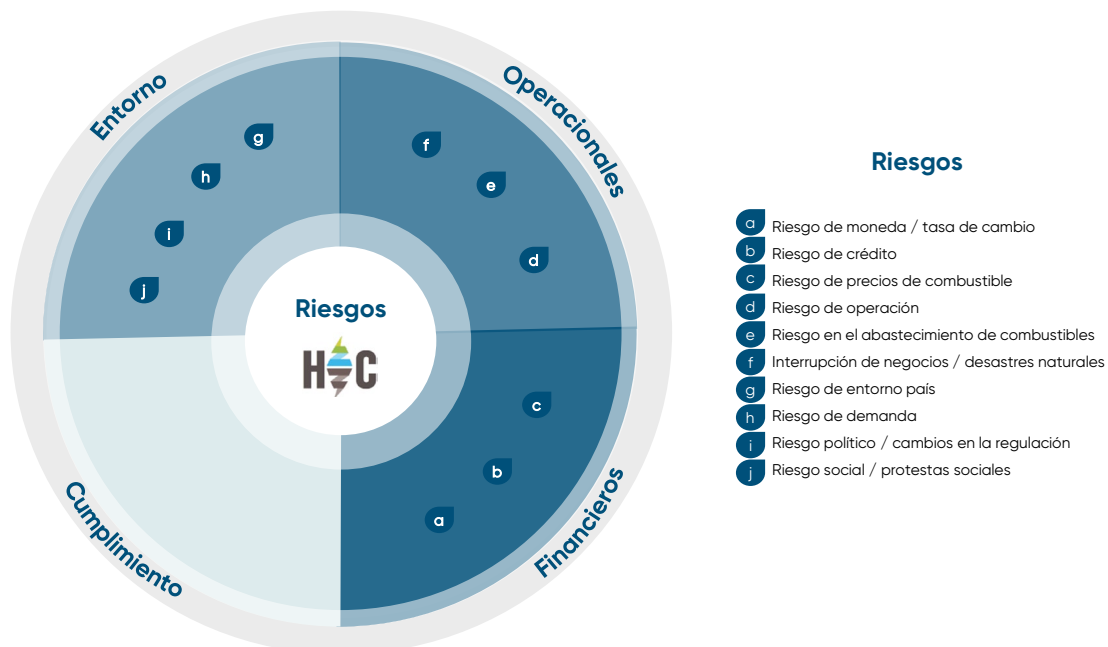
Saldos 2022	< 1 año	12 años	3 - 5 años	> 5 años	Total
Deuda financiera	80,778,167	53,501,968	200,872,711	342,428,349	677,581,195
Intereses por deuda financiera	50,391,658	54,916,527	92,323,581	30,161,547	227,793,313
Cuentas por pagar	184,193,182	-	-	-	184,193,182
Otros pasivos	3,153,814	-	-	3,000	3,156,814
	318,516,821	108,418,495	293,196,292	372,592,896	1,092,724,504

Saldos 2021	< 1 año	12 años	3 - 5 años	> 5 años	Total
Deuda financiera	102,697,891	52,572,809	90,699,072	314,717,353	560,687,125
Intereses por deuda financiera	29,245,818	31,710,373	58,753,839	31,334,612	151,044,642
Cuentas por pagar	127,509,774	-	-	-	127,509,774
Otros pasivos	2,878,238	-	-	3,000	2,881,238
	262,331,721	84,283,182	149,452,911	346,054,965	842,122,779

²⁰ El estado consolidado de flujos de efectivo separa las salidas de efectivo de arrendamiento entre principal e intereses.

31. Gestión de Riesgos Financieros

La Compañía identificó 10 principales riesgos para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, cuyas medidas de mitigación se encuentran alineadas con la estrategia de la organización.



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

Gestión de riesgos financieros

a) Riesgo de moneda / tasa cambio

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en otras monedas distintas de la funcional, la misma está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en una 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. 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 la moneda funcional de cada entidad consolidada y la respectiva moneda extranjera.

Para reducir su exposición al riesgo de tipo de cambio, la Compañía administra a través de sus subsidiarias sus posiciones de activos o pasivos monetarios netos en moneda extranjera y ejecuta un monitoreo continuo de éstos manteniendo posiciones cortas o neutras que limiten la exposición cambiaria.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	2022		
	Denominados en pesos colombianos	Denominados en pesos dominicanos	Denominados en euros
Activos monetarios			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,726,782	55,581,250	47,977
Inversión a corto plazo	54,617	260,999	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	10,328,193	9,893,673	-
	<u>21,109,592</u>	<u>65,735,922</u>	<u>47,977</u>
Pasivos monetarios			
Cuentas por pagar	15,200,893	21,779,769	520,010
Impuestos sobre la renta por pagar	12,323,102	2,561,274	-
Otros pasivos corrientes	16,896	1,749,904	-
Pasivos por arrendamientos	-	1,266,684	-
Deuda financiera	9,016,915	72,927,784	-
Pasivo por impuestos diferidos	9,718,667	-	-
	<u>46,276,473</u>	<u>100,285,415</u>	<u>520,010</u>
Exceso de pasivos monetarios	(25,166,881)	(34,549,493)	(472,033)

	2021		
	Denominados en pesos colombianos	Denominados en pesos dominicanos	Denominados en euros
Activos monetarios			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,405,302	3,489,787	243,999
Inversión a corto plazo	-	243,468	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	7,931,298	5,507,428	23,032
Impuesto sobre la renta por cobrar	768,777	-	-
	<u>18,105,377</u>	<u>9,240,683</u>	<u>267,031</u>
Pasivos monetarios			
Cuentas por pagar	13,794,864	21,779,511	2,562,044
Impuestos sobre la renta por pagar	1,314,192	2,561,274	-
Otros pasivos corrientes	6,056	1,749,904	-
Pasivos por arrendamientos	-	1,266,684	-
Deuda financiera	10,071,010	72,927,784	-
Pasivo por impuestos diferidos	13,889,444	-	-
	<u>39,075,566</u>	<u>100,285,157</u>	<u>2,562,044</u>
Exceso de pasivos monetarios	(20,970,189)	(91,044,474)	(2,295,013)

La siguiente tabla 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 variación razonable en el tipo de cambio del pesos colombiano, pesos dominicano y el euro respecto del dólar estadounidense:

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

		Variación tipo de cambio	Efecto en resultados
2022	COP	+10 %	(2,516,688)
2022	COP	-10 %	2,516,688
2021	COP	+10 %	(2,097,019)
2021	COP	-10 %	2,097,019
2022	DOP	+10 %	(1,645,202)
2022	DOP	-10 %	1,645,202
2021	DOP	+10 %	(40,583)
2021	DOP	-10 %	40,583
2022	€	+8 %	(35,402)
2022	€	-8 %	35,402
2021	€	+8 %	(172,126)
2021	€	-8 %	172,126

b) 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 activos financieros que potencialmente exponen a la Compañía al riesgo de concentración de crédito consisten principalmente en cuentas por cobrar de energía y capacidad despachada a través del sistema eléctrico interconectado dominicano. Si bien estas cuentas muestran atraso en sus pagos corrientes, la Compañía no ha tenido antecedentes de incobrabilidad con los agentes del mercado. Adicionalmente, la Compañía tiene contratos de PPA con importantes clientes industriales del país, los cuales mantienen sus cuentas por pagar al día.

Haina Investment Co., Ltd. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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.

	2022	2021
Efectivo en bancos		
Calificación crediticia local – (Moody's, Fitch y Pacific Credit Rating)		
AAA+	12,850,440	13,350,051
AA+	76,548,433	42,803,807
AA-	2,668,574	563
A+	2,767	792
A	-	2,079
A-	5,001,694	265
B-	-	1,278,547
	<u>97,071,908</u>	<u>57,436,104</u>
Calificación crediticia internacional – (S&P Global y Fitch)		
AAA+	18,698,825	-
AA-	80,897	5,016
A+	36,544,915	28,728,948
A-	360,838	-
	<u>55,685,475</u>	<u>28,733,964</u>
Efectivo en caja	<u>19,891</u>	<u>20,325</u>
	<u>152,777,274</u>	<u>86,190,393</u>

La Compañía realizó al cierre de 2022 y 2021 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 negocios sobre la base de su cobrabilidad histórica y reconoció durante el 2022 un gasto por pérdidas crediticias de USD 2.1 millones en sus subsidiarias colombianas (2021: USD 22,461 en todas sus subsidiarias). Los ingresos devengados de transacciones en el mercado spot con una empresa distribuidora privada dominicana en proceso de reestructuración financiera e intimada legalmente, para los cuales se reconocieron pérdidas crediticias durante el 2019, no fueron reconocidos ingresos durante los años subsiguientes hasta el 2022 por evaluación de su recuperabilidad.

	Nota	2022	2021
Balance al inicio del año		435,761	413,244
Pérdida reconocida por deterioro	27	2,070,984	22,461
Ajuste por conversión de moneda		(20,578)	56
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	10	<u>2,486,167</u>	<u>435,761</u>

c) Riesgo de precio de combustible

La Compañía está expuesta al riesgo resultante de la fluctuación del precio internacional de los combustibles, particularmente en República Dominicana que no es productor de combustibles.

En República Dominicana, 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 del gas natural se determina por referencia al índice publicado por Nymex Henry Hub y el del fueloil, por el publicado por Platts. Ambos índices son utilizados en las fórmulas de indexación incluidas en los precios de los contratos de venta de energía. Adicionalmente, los precios de energía declarados para las transacciones en el mercado spot incluyen las fluctuaciones de los precios de los combustibles. Como resultado, la Compañía tiene una cobertura razonable contra estas fluctuaciones.

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 en República Dominicana 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.

32. Otros Hechos Relevantes

32.1 Conflicto Ucrania-Rusia

Ante el conflicto armado iniciado el 24 de febrero de 2022 entre Ucrania y Rusia, la Compañía ha monitoreado 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 utilizados por nuestras subsidiarias se encuentran principalmente fuera del área en conflicto, la Compañía hizo gestiones con los proveedores para garantizar el abastecimiento en el corto plazo y el mantenimiento de niveles de inventario óptimos para la continuidad de las operaciones, y se ha beneficiado de la comercialización de combustible en los mercados internacionales. 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 31 - c).

33. Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 17 de mayo de 2023, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados; y no existen hechos posteriores significativos que requieran revelación, excepto los que se describen a continuación:

33.1. Emisión de Deuda

- Bonos locales HIC: la Matriz ejecutó las siguientes colocaciones de su programa de emisión local en República Dominicana bajo el registro SIVEM-164, con un vencimiento de 10 años a partir de su fecha de emisión:

Emisor	Tramo	Importe en USD	Tasa anual	Fecha de emisión	Calendario de repago
HIC	1	5,000,000	8.45 %	2/17/2023	A vencimiento
HIC	2	10,000,000	8.35 %	3/23/2023	A vencimiento
HIC	3	10,000,000	8.30 %	4/28/2023	A vencimiento

- Bonos locales Fideicomiso Larimar 1: el Fideicomiso Larimar 1 ejecutó las siguientes colocaciones del programa de emisión en República Dominicana bajo el registro SIVFOP-008:

Emisor	Tramo	Importe en USD	Tasa anual	Fecha de emisión	Calendario de repago
Fideicomiso Larimar 1	4	10,000,000	8.30 %	3/27/2023	Anual
Fideicomiso Larimar 1	5	10,000,000	8.30 %	5/09/2023	Anual

Los fondos obtenidos de esta colocación serán utilizados por EGE Haina, como fideicomitente, según la directriz de los Principios de Bonos Verdes bajo el cual fue estructurada (Nota 17).

33.2. Adquisición de Negocios

El 28 de febrero de 2023, Termoyopal firmó un contrato con la empresa Tiregal S. A. (Ventus), para la adquisición del 30 % de acciones en 5 compañías por un total de USD 2.9 millones.

Por igual, el 1 de marzo de 2023, Termoyopal firmó un contrato con las empresas Atlantica Infraestructura Sostenible S. L. U. y Atlantica Investment Ltd. (ATIS) para la adquisición del 20 % de las 5 compañías antes indicadas y el 50 % de otra compañía bajo su control por un total de USD 5.0 millones.

Estos contratos incluyeron pagos de créditos por USD 1.9 millones, por lo que el total de esta adquisición conjunta ascendió a USD 9.8 millones.

33.3. Distribución de Dividendos

En abril de 2023, EGE Haina declaró dividendos a sus accionistas por USD 45.0 millones, de los cuales USD 22.5 millones corresponden a HIC. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el balance permanece pendiente de pago por la subsidiaria.