



ESTADOS
FINANCIEROS

2023

ESTADOS FINANCIEROS
y el Informe de los Auditores Independientes

Haina Investment Co., Ltd.

31 de diciembre de 2023

Haina Investment Co., Ltd.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

Tabla de contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1-4
ESTADOS FINANCIEROS	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	5
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
1. Información Corporativa	9
2. Bases de la Preparación de los Estados Financieros	9
3. Adopción de políticas contables	11
4. Resumen de las Políticas Contables Materiales	12
5. Estimaciones y juicios contables críticos	20
6. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	21
7. Inversión en Subsidiarias	32
8. Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas	34
9. Deuda Financiera	35
10. Cuentas por pagar	36
11. Dividendos por pagar	36
12. Impuesto sobre la renta	37
13. Patrimonio	37
14. Gastos Administrativos	37
15. Gastos Financieros	38
16. Gestión de Riesgos Financieros	38
17. Otra información	40
18. Eventos posteriores	40



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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Haina Investment Co., Ltd. (en adelante “la Compañía”) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

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

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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



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

Asuntos clave de la auditoría

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

Asunto clave de auditoría

Valuación de inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a valor razonable con cambios a través de resultados

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía mantiene inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a valor razonable con cambios a través de resultados por US\$643 millones, que representan el 97% del total de activos. En la medición de estas inversiones se emplearon supuestos subjetivos, así como valores de entrada no observables, por lo que están categorizados en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, lo que conlleva a que exista un mayor nivel de incertidumbre en su valuación. Por lo anteriormente indicado, esta es un área de énfasis para la auditoría.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio consisten en acciones en varias empresas del sector energía que no están cotizadas en un mercado activo y por lo tanto, se valoraron usando el enfoque de mercado. Este enfoque estima el valor del negocio en función del precio que se espera recibir por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

Las mediciones de valor razonable de las inversiones fueron ejecutadas por expertos internos y externos de la gerencia, incluyendo una entidad relacionada dedicada a este tipo de trabajos, quienes utilizaron la metodología de flujos de efectivo descontados.

(Ver más detalle en Notas 4.3.2, 4.3.4 y 6 a los estados financieros).

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Los principales procedimientos de auditoría aplicados a las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a valor razonable con cambios a través de resultados se resumen a continuación:

- Obtuvimos los informes de valoración y otros documentos relacionados preparados por la gerencia y sus expertos.
- Evaluamos las competencias técnicas y la independencia de los expertos con relación a la Compañía.
- Con la asistencia de nuestro experto, realizamos lo siguiente:
 - Verificamos la metodología de valoración en el contexto de los requerimientos de las Normas de Contabilidad NIIF y las prácticas de la industria.
 - Evaluamos la técnica de flujos de efectivo descontados aplicada para determinar el valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio.
 - Verificamos la consistencia de los supuestos utilizados con las actuales condiciones económicas y del mercado.
 - Respecto a las tasas de descuento aplicadas, las comparamos con información independiente y del mercado, según aplique.
 - Evaluamos las proyecciones de crecimiento de ingresos y costos en el contexto de la industria.
 - Evaluamos los principales datos de entrada y supuestos utilizados y en base a estos realizamos un recálculo independiente que comparamos con los flujos de efectivo descontados determinados por la gerencia y sus expertos.



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

Asunto clave de auditoría

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

- Cotejamos el valor razonable determinado de manera independiente con el valor contabilizado al 31 de diciembre de 2023.
- Verificamos las divulgaciones en los estados financieros sobre los juicios críticos, descripción de modelos, nivel de jerarquía y otras informaciones sobre la determinación del valor razonable requeridas por las Normas de Contabilidad NIIF.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros 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.

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, 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.



A los Accionistas y al
Consejo de Directores de
Haina Investment Co., Ltd.
Página 4

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros 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, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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 de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de registro en la SIV: SVAE-006

29 de julio de 2024

Haina Investment Co., Ltd.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2023	2022
Activo			
Efectivo		9,295,559	14,710,907
Efectivo restringido		-	12,047,124
Cuentas por cobrar de partes relacionadas	8	7,251,898	4,378
Otras cuentas por cobrar		209,928	-
Gastos pagados por adelantado y otros		1,500	38,562
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	643,062,018	-
Inversión en subsidiarias	7	-	267,642,314
Total Activos		659,820,903	294,443,285
Pasivos			
Deuda financiera a corto plazo	9	40,000,000	14,160,000
Cuentas por pagar	8 y 10	939,088	1,333,002
Dividendos por pagar	8 y 11	3,443,730	3,443,730
Deuda financiera a largo plazo	9	39,563,495	73,156,236
Pasivo por impuestos diferidos		-	376,714
Total pasivos		83,946,313	92,469,682
Patrimonio			
Capital social	13	144,500,000	144,500,000
Utilidades retenidas		431,374,590	91,074,979
Otro resultado integral		-	(33,601,376)
Total patrimonio		575,874,590	201,973,603
Total pasivos y patrimonio		659,820,903	294,443,285

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Haina Investment Co., Ltd.
Estado de Resultado Integral
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2023	2022
Cambio en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	375,375,764	-
Reclasificación del ajuste acumulado por conversión de moneda relacionado con los activos financieros	6 y 13	(33,601,376)	-
Ingresos por dividendos	6	28,500,000	-
Ganancia en participación en resultados de subsidiarias	7	-	60,541,182
Total ingresos		370,274,388	60,541,182
Gastos administrativos	14	(5,656,805)	(2,715,037)
Ganancia en operaciones		364,617,583	57,826,145
Gastos financieros	15	(10,287,670)	(8,268,266)
Ingresos financieros		342,984	-
		(9,944,686)	(8,268,266)
Ingresos antes de impuestos sobre la renta		354,672,897	49,557,879
Gasto de impuesto	12	(1,873,286)	(1,730,553)
Utilidad neta		352,799,611	47,827,326
Otro resultado integral, neto de impuestos			
Partidas que posteriormente podrían no ser reclasificadas a resultados			
Ajuste por conversión de moneda		-	(26,853,336)
Pérdida actuarial		-	(19,816)
Resultado integral		352,799,611	20,954,174

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Haina Investment Co., Ltd.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	Capital social	Utilidades retenidas	Otro resultado integral	Patrimonio neto total
Saldo a 1 de enero de 2022		144,500,000	43,247,653	(6,728,224)	181,019,429
Utilidad neta		-	47,827,326	-	47,827,326
Ajuste por conversión de moneda		-	-	(26,853,336)	(26,853,336)
Pérdida actuarial		-	-	(19,816)	(19,816)
Saldo a 31 de diciembre de 2022		144,500,000	91,074,979	(33,601,376)	201,973,603
Utilidad neta		-	352,799,611	-	352,799,611
Otros resultados integrales reclasificado a resultados	13	-	-	33,601,376	33,601,376
Dividendos declarados	13	-	(12,500,000)	-	(12,500,000)
Saldo a 31 de diciembre de 2023		144,500,000	431,374,590	-	575,874,590

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Haina Investment Co., Ltd.
Estado de Flujos de Efectivo
Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Montos expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades operativas			
Ganancia antes de impuestos		354,672,897	49,557,879
Ajustes para conciliar la ganancia antes de impuestos con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades operativas:			
Incremento de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6	(375,419,704)	-
Reclasificación del ajuste acumulado por conversión de moneda relacionado con los activos financieros	13	33,601,376	-
Gastos financieros	15	10,287,670	8,268,266
Ganancia en participación en resultados de subsidiarias	7	-	(60,541,182)
Cambios en los activos y pasivos			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros		(7,457,448)	(4,378)
Gastos pagados por adelantado		37,062	(38,562)
Cuentas para pagar		(1,867,680)	677,418
Efectivo provisto por (usado en) las actividades operativas		<u>13,854,173</u>	<u>(2,080,559)</u>
Intereses pagados		(6,886,645)	(7,236,365)
Impuestos pagados	12	(2,250,000)	(2,250,000)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades operativas		<u>4,717,528</u>	<u>(11,566,924)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Devolución del capital aportado por subsidiaria	7 y 8	-	371,277
Dividendos recibidos de la subsidiaria	7 y 8	-	39,700,000
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>40,071,277</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de deuda	9	80,000,000	-
Pagos de deuda	9	(89,680,000)	(14,160,000)
Pagos de costos de financiamiento	9	-	(103,113)
Dividendos pagados a los accionistas	11 y 13	(12,500,000)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(22,180,000)</u>	<u>(14,263,113)</u>
(Disminución) aumento de efectivo y efectivo restringido		(17,462,472)	14,241,240
Efectivo y efectivo restringido al inicio de año		26,758,031	12,516,791
Efectivo y efectivo restringido al final del año		<u>9,295,559</u>	<u>26,758,031</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

1. Información Corporativa

Haina Investment Co., Ltd. ("HIC" o "la Compañía") 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.

Al 31 de diciembre de 2022, HIC era la matriz de un grupo de empresas dedicadas principalmente a la producción de energía eléctrica 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. Hasta 2022, HIC había preparado estados financieros consolidados (Nota 2.2). A partir del 1 de enero de 2023, HIC pasó a ser una entidad de inversión de acuerdo con la NIIF 10 (Nota 2.2), por lo que ya no prepara estados financieros consolidados.

Como parte de su estrategia de expansión, financiación y diversificación, el 22 de noviembre de 2023, la Compañía completó la transferencia de la totalidad de su participación en el capital de la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. ("EGE Haina"), una de sus subsidiarias, al Fondo de Inversión Cerrado de Desarrollo de Infraestructuras Energéticas I ("FICDIE I"), entidad de inversión. Al 31 de diciembre de 2023, HIC es prácticamente el único propietario de FICDIE I (99.97 %) (Nota 6), cuyo principal activo es una inversión del 50 % en el capital de EGE Haina.

Los accionistas de HIC son Haina Energy Holdings II, con el 75.59 % de las acciones, y el Banco Central de la República Dominicana, 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, Roble Corporate Center, Piso 11, Santo Domingo, D.N, República Dominicana.

1.1. Autorización de los Estados Financieros

El Consejo de Directores de la Compañía autorizó a la Gerencia para la emisión de los estados financieros el 29 de julio de 2024.

2. Bases de la Preparación de los Estados Financieros

Las políticas contables materiales aplicadas en la preparación de estos estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas se han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1. Bases de la preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden los siguientes requisitos autorizados: Normas de Contabilidad NIIF, Normas NIC e interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (Interpretaciones CINIIF) o su órgano predecesor, el Comité Permanente de Interpretaciones (Interpretaciones SIC) aplicables a las empresas que informan bajo las Normas de Contabilidad NIIF.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico, modificados por la revaluación de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Se ha aplicado una presentación basada en orden de liquidez en el estado de situación financiera por considerarlo más relevante para los usuarios de los estados financieros y en función de la naturaleza de la Compañía.

Los estados financieros se presentan en dólares estadounidenses (USD), moneda funcional de la Compañía. Los montos enteros no incluyen decimales y se han redondeado a la unidad más cercana de un dólar (1 USD), a menos que se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas; también requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que las hipótesis o estimaciones son significativas para los estados financieros, se revelan en la Nota 5.

2.2. Entidad de inversión y consolidación

2.2.1. Entidad de inversión

La Compañía posee dos inversiones directas y determinó que cumple con la definición de entidad de inversión según la NIIF 10, ya que existen las siguientes condiciones:

- a) obtiene fondos de uno o más inversores con el propósito de prestar a dichos inversores servicios de gestión de inversiones;
- b) se compromete con sus inversores a que su propósito de negocio es invertir fondos únicamente para obtener rendimientos de la apreciación del capital, ingresos de inversión o ambos; y
- c) mide y evalúa el rendimiento de prácticamente todas sus inversiones sobre la base del valor razonable.

Además, la Compañía posee más de una inversión, tiene participación accionaria en dichas inversiones y directa e indirectamente tiene más de un inversionista (incluidas partes no relacionadas).

2.2.2. Consolidación

Aplicable para 2023, después de la transición a entidad de inversión

La Compañía tiene dos inversiones en compañías controladas medidas a valor razonable con cambios en resultados y no están consolidadas de acuerdo con la exención de la NIIF 10. El valor razonable de las inversiones de las subsidiarias controladas se determina de manera consistente con todas las demás inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados y como se describe en la nota de estimación del valor razonable a continuación.

Aplicable para 2022 y períodos anteriores

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía tenía inversiones en subsidiarias. Una subsidiaria es una entidad sobre la cual HIC tiene control. HIC controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derechos a, rendimientos variables debido a su participación con 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.

La inversión en subsidiarias se registra utilizando el método de la participación y se reconoce inicialmente a su costo de adquisición. Las ganancias o pérdidas posteriores a la adquisición se reconocen en el estado de resultados integrales. Los dividendos recibidos se reconocen como una disminución en el valor en libros de la inversión; los impuestos sobre las ganancias retenidos por las subsidiarias sobre las distribuciones de dividendos, como agentes de retención, se presentan como impuestos pagados en el estado de flujos de efectivo.

2.2.3. Impactos de la transición de compañía holding a entidad de inversión

Hasta 2022, la Compañía midió sus inversiones en subsidiarias por el método de participación y en 2023 por el valor razonable con cambios en resultados. El efecto del cambio en el estatus de la Compañía, incluyendo el otro resultado integral relacionado con las inversiones, se reconoció prospectivamente en ganancias o pérdida. Asimismo, en 2022 los ingresos por dividendos de las subsidiarias se reportaron como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo, y para 2023 forman parte de las actividades operativas.

3. Adopción de políticas contables

(a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía:

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para preparar sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 son consistentes con las que se utilizaron para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

La Compañía adoptó las siguientes modificaciones e interpretaciones el 1 de enero de 2023:

- NIIF 17 – Contratos de seguro (incluyendo modificaciones de junio de 2020).
- Modificaciones NIC 1 – Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
- Modificaciones NIC 12 – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos derivados de una sola transacción.
- Modificaciones NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones.
- Modificaciones NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y Estado de Prácticas NIIF 2, sobre Juicios sobre Importancia Relativa o Importancia Relativa.
- Modificaciones NIC 12 – Reforma Fiscal Internacional – Reglas Modelo del Pilar Dos de la OCDE.

Estas modificaciones indicadas se llevaron a cabo sin un impacto significativo en los montos reconocidos en los períodos anteriores o en el actual.

(b) Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas:

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

- Clasificación de ingresos y gastos en tres nuevas categorías definidas para proporcionar una estructura coherente a la cuenta de resultados: operación, inversión y financiación.
- Información a revelar requerida en una sola nota para ciertas medidas de rendimiento de pérdidas y ganancias que se informan fuera de los estados financieros de una entidad (medidas de rendimiento definidas por la dirección), y cómo se calculan, o una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.

- Se requieren dos nuevos subtotales para mejorar el análisis: utilidad operativa y utilidad antes de financiamiento e impuesto a la renta.
- Mejora de los principios de agregación y desagregación que se aplican a los principales estados financieros consolidados y a las notas en general.
- La NIIF 18 no afectará el reconocimiento o la medición de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su "ganancia o pérdida operativa". Se permite la adopción anticipada. A la fecha, la Compañía no ha adoptado esta norma con antelación y está evaluando su impacto en la presentación de la cuenta de resultados, cuyos efectos aún no han sido determinados.

La NIIF 19 "Subsidiarias sin Información a Revelar en Contaduría Pública" reduce los requisitos de información para equilibrar las necesidades de información de los usuarios de los estados financieros de las subsidiarias elegibles. Una subsidiaria es elegible si:

- No tiene responsabilidad pública; y
- Tiene una matriz última o intermedia que produce estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF.

Esta nueva norma funciona junto con otras Normas de Contabilidad NIIF y es una norma voluntaria para las subsidiarias elegibles.

La NIIF 19 será obligatoria para los años que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite la adopción anticipada. Hasta la fecha, la Compañía no ha adoptado anticipadamente esta enmienda. No se espera que tenga un impacto material en la Compañía.

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

4. Resumen de las Políticas Contables Materiales

4.1. Transacciones de Divisas y Divisas Extranjeras

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran inicialmente utilizando la moneda del entorno económico primario en el que opera la Compañía ("moneda funcional"). La Compañía determina como su moneda funcional, la moneda que influye en la forma en que sus principales transacciones operativas, financieras y de inversión se denominan y se convierten en efectivo.

La Compañía revisa su moneda funcional anualmente o cuando los hechos o circunstancias así lo indiquen. Al 31 de diciembre de 2023, la moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense ("USD").

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional, si las hubiera, se registran utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción.

Al final del período sobre el que se informa, para determinar su posición financiera y resultados operativos, la Compañía vuelve a medir y ajustar sus activos y pasivos monetarios en moneda extranjera utilizando el tipo de cambio del período de cierre. Las diferencias cambiarias que puedan resultar de la aplicación de esta política se reconocen en el estado de resultados integrales.

Si alguna, las partidas no monetarias en monedas distintas de la moneda funcional y valoradas al costo histórico, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio al contado. Las partidas no monetarias en monedas distintas a la moneda funcional y valoradas a valor razonable, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio al contado cuando se determinó el valor razonable.

Las ganancias y pérdidas cambiarias relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el estado de resultados integrales dentro de otros cambios netos en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

4.2. Efectivo y Efectivo Restringido

El efectivo y el efectivo restringido se componen del efectivo en los bancos.

A efectos del estado de flujos de efectivo:

- El efectivo restringido se incluye como efectivo solo en la medida en que el efectivo restringido se intercambie o se utilice para liquidar un pasivo en menos de doce meses después del período sobre el que se informa.
- El efectivo y el efectivo restringido son presentados por la Compañía netos de sobregiros bancarios, si alguno.

4.3. Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a 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 efectivo restringido, y cuentas por cobrar de partes relacionadas y otros. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Los instrumentos financieros también incluyen inversiones en capital privado, medido a valor razonable con cambios en resultados.

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

4.3.1. Reconocimiento y medición inicial

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte contractual del instrumento, a excepción de las cuentas por cobrar de partes relacionadas que se reconocen inicialmente cuando se originan, de acuerdo con las disposiciones de sus contratos.

Un instrumento financiero (activo o pasivo), excepto por una cuenta por cobrar que no contiene un componente financiero significativo, se mide inicialmente a su valor razonable con cambios en resultados más o menos costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Las cuentas por cobrar de partes relacionadas que no contienen un componente de financiamiento significativo se valoran inicialmente por el importe de la contraprestación incondicional.

4.3.2. Medición del Valor Razonable

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

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

Jerarquía del valor razonable

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

- Las inversiones cuyos valores se basan en los precios de mercado cotizados en mercados activos, se clasifican en el Nivel 1, incluye las acciones cotizadas activas. La gerencia no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.
- Los instrumentos financieros que se negocian en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran en función de los precios de mercado cotizados, cotizaciones de los intermediarios o las fuentes de precios alternativas respaldadas por insumos observables, se clasifican en el Nivel 2.
- Las inversiones clasificadas dentro en el Nivel 3 utilizan datos significativos no observables para obtener el valor razonable, ya que se negocian con poca frecuencia. Como los precios observables no están disponibles para estos valores, la Administración ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable. Dichas técnicas de valoración pueden incluir metodologías de empresas comparables, transacciones de comparables, capital invertido, valor neto del activo (NAV) y flujos de caja descontados. De las técnicas de valoración antes mencionadas, se consideran por parte de la Compañía las siguientes:
 - i. *Empresas comparables*
Este método identifica los precios de las acciones individuales de las empresas que cotizan en bolsa y que están sujetas a la misma dinámica de la industria que la empresa en cuestión. Esto supone que una relación que compara el valor con alguna variable específica de la empresa (ingresos netos, patrimonio, entre otros) es la misma en empresas similares.
 - ii. *Transacciones de comparables*
Compara la empresa en cuestión con las empresas objetivo que han sido adquiridas en transacciones cerradas. Los múltiplos de valoración se calculan en función de la información publicada de las operaciones cerradas y de las empresas objetivo involucradas en esas transacciones, específicamente el precio de la operación, los ingresos netos y el patrimonio.
 - iii. *Flujos de caja descontados*
Consiste en descontar los montos de flujo de efectivo esperados a un valor presente a una tasa de rendimiento que tiene en cuenta el valor del dinero en el tiempo y los riesgos relativos de la inversión.

Haina Investment Co., Ltd.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

iv. *Capital invertido*

Estima el valor razonable con base en la inversión realizada por el inversionista en la empresa en cuestión.

v. *Valor neto del activos*

Se centra en el valor neto de los activos de una empresa en cuestión, o el valor razonable de sus activos totales menos sus pasivos totales, para determinar lo que costaría recrear el negocio.

El valor razonable de los valores de renta variable no cotizados también se determinan en función de las transacciones recientes en el capital de la empresa en cuestión que involucren a un inversor externo sin relación previa con la empresa en cuestión.

En ausencia de una transacción reciente en el capital de la empresa en cuestión, la Compañía utilizó las metodologías de flujos de efectivo descontados, capital invertido y valor neto de los activos.

Las metodologías de valoración también tienen en cuenta factores relevantes para la valoración de las inversiones, incluidos, entre otros, los siguientes: derechos de gobierno corporativo, ofertas indicativas fiables de posibles compradores y riesgos de liquidez. Al determinar el valor razonable, la Compañía puede basarse en los datos financieros de la empresa en cuestión y/o en estimaciones de la gerencia de la empresa en cuestión en cuanto al efecto de desarrollos futuros. Aunque la Compañía utiliza su mejor juicio, existen limitaciones inherentes a cualquier estimación. A pesar de que las estimaciones de valor razonable presentadas en estos estados financieros intentan presentar el monto que la Compañía podría realizar en una transacción actual, la realización final puede ser diferente, ya que los eventos futuros también afectarán las estimaciones actuales de valor razonable. El efecto de tales eventos en las estimaciones del valor razonable, incluyendo la liquidación final de las inversiones, podría ser material para los estados financieros.

Las inversiones de la Compañía se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable (Nota 6). Para el período finalizado el 31 de diciembre de 2023, las metodologías de valoración utilizadas para valorar las empresas en el portafolio se seleccionaron analizando la idoneidad de cada metodología, teniendo en cuenta las consideraciones específicas de los activos, así como la disponibilidad y fiabilidad de la información. En el futuro, el Director Financiero ("CFO") podrá realizar pruebas retrospectivas para considerar los resultados reales de los distintos modelos y cómo se han alineado históricamente con las transacciones reales del mercado. Como resultado de este proceso, el CFO puede proponer recalibraciones de las metodologías de valoración al Consejo de Directores, que es responsable de considerar las recomendaciones presentadas por el CFO. La Compañía utiliza expertos externos calificados en la materia para realizar valoraciones anuales independientes de las inversiones correspondientes, mientras que los Directores son responsable de aprobar los valores razonables informados al final de cada período financiero.

4.3.3. **Compensación de Instrumentos Financieros**

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

4.3.4. Activos financieros

4.3.4.1. Activos Financieros – Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación anual de sus operaciones para determinar cómo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo, y para designar modelos de negocio y niveles de agregación 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.

4.3.4.2. Activos Financieros: Prueba de Pago Exclusivo 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 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.
- Interés: 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 se consideran 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 pueda 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 pago anticipado es consistente con las características de solamente pagos de principal e intereses si el monto pago anticipado representa sustancialmente los montos del principal e intereses pendientes de pago, que pudiesen incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

4.3.4.3. Activos Financieros – Clasificación y Medición Posterior

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

Los activos financieros no se reclasifican después del 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 las dos condiciones siguientes:
 - Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo consiste en mantener los 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.

Haina Investment Co., Ltd.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Los activos financieros a coste amortizado se miden posteriormente utilizando el método del interés efectivo (el cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye los costos de la transacción, y los honorarios que forman 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 periodo subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y puede ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Una vez 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 valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:
- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante el cobro de flujos de efectivos contractuales y por la venta de activos financieros; y
 - Sus términos contractuales son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

El valor razonable de una inversión que se negocia en un mercado financiero organizado es determinado por referencias a los precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado 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. Esas 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 flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

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

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

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

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se valoran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de la categoría "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados o ganancias" se presentan en el estado de resultados integrales dentro de otros cambios netos en el valor razonable de los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados en el periodo en el que se producen.

4.3.4.4. Activos Financieros – Deterioro

Un activo financiero o grupo de activos financieros se considera 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 grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

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

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

Con el objetivo de incorporar información prospectiva, la Compañía analizó variables que inciden y ayudan a predecir el comportamiento de la recuperación de los activos financieros, para las cuales no se evidenció una correlación adecuada. Sin embargo, la Compañía realiza periódicamente análisis cualitativos de riesgo para identificar cambios en las pérdidas estimadas.

4.3.4.5. Activos Financieros – Bajas

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía, cuando expiran los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad y ha transferido los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo del activo; o cuando la Compañía mantiene los derechos contractuales de recibir flujos de efectivo y asume la obligación de pagarlos a una o más partes.

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 un pasivo de acuerdo con un criterio que refleja los derechos y obligaciones que ha retenido.

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

4.3.5. Pasivos financieros

4.3.5.1. Pasivos Financieros – Clasificación y Medición Posterior

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en 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 período las ganancias o pérdidas en el estado de resultados cuando al pasivo financiero se le da de baja, así como a través del proceso de amortización.

4.3.5.2. Pasivos Financieros – Baja en cuentas

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 pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en resultados del año en el que ocurren.

4.4. Deterioro de Activos No Financieros

Se reconoce una pérdida por deterioro de un activo no financiero (propiedades, planta y equipo, y activos intangibles) cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los 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 generadoras 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 no excedan el costo de adquisición original.

4.5. 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 hasta que se realizan los desembolsos.

4.6. Impuestos

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

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

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

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

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

4.7. 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 subsidiarias. El personal directivo 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 del Consejo de Directores.

4.8. Información por segmentos

Los segmentos operativos son componentes que involucran actividades comerciales que pueden generar ingresos o incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados periódicamente por la gerencia y para los cuales se dispone de información financiera. El Consejo de Directores decide los recursos que deben asignarse a un segmento operativo y evalúa el desempeño y el rendimiento operativo de la Compañía sobre la base de informes periódicos de flujo de efectivo y otras métricas de financieras, operativas y de inversión.

Los segmentos operativos se informan de manera consistente con los informes internos utilizados por el CFO. El Consejo de Directores es responsable de asignar los recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operativos, dirige a la Administración sobre las acciones a implementar en función de sus decisiones. La Administración ha determinado, con base en umbrales porcentuales cuantitativos sobre las fuentes de sus ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA), que la Compañía tiene dos segmentos geográficos operativos y de reporte: República Dominicana y Colombia (Nota 6) en el sector energético (Nota 1).

5. Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten las cifras reportadas 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 activos y pasivos en período futuros.

Haina Investment Co., Ltd.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

En el proceso de aplicación de sus políticas contables para los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Juicios, estimaciones y supuestos significativos	Nota
Entidad de inversión y consolidación	2.2
Moneda funcional	4.1
Medición del valor razonable	4.3.2

6. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	Nota	2023
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Instrumentos de patrimonio		643,062,018
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		643,062,018
Otros cambios netos en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:		
Dividendos recibidos	8	28,500,000
Cambios en el valor razonable, no realizado		375,375,764
Reclasificación del ajuste acumulado por conversión de moneda relacionado con los activos financieros		(33,601,376)
Ingresos totales		370,274,388

La información por segmento para los segmentos reportables es la siguiente:

Descripción	2023			Total
	FICDIE I (a)	Manzanillo Gas & Power, S.A. (b)	HIC Termoyopal Holdings, S. A. (c)	
Segmento geográfico	República Dominicana	República Dominicana	Colombia	-
Porcentaje (%)	99.97	80	100	-
No. de acciones	309,810	24,000	500	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en USD	447,447,077	43,941	195,571,000	643,062,018
Ganancia en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en USD	284,729,939	-	90,645,825	375,375,764
Reclasificación del ajuste acumulado por conversión de moneda relacionado con los activos financieros	-	-	(33,601,376)	(33,601,376)
Ingresos por dividendos	22,500,000	-	6,000,000	28,500,000

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Los montos indicados en estos estados financieros están ajustados al valor razonable de mercado al 31 de diciembre de 2023, y pueden variar periódicamente debido a cambios en el entorno operativo y el mercado, así como a consideraciones intrínsecas de cada activo, entre otros. Además, estos montos pueden desviarse en el momento del cierre de una potencial transacción debido a: (i) prima de control, (ii) sinergias específicas para el comprador, (iii) tiempo de la operación (impacto debido a cambios en el entorno/mercado o intrínsecos al activo), entre otros.

- (a) Corresponde a un fondo de inversión cerrado para el desarrollo de infraestructuras energéticas, inscrito en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana con el número SIVFIC-058. El principal activo (99,97 %) del fondo corresponde a su inversión en EGE Haina con una participación del 50 % de sus acciones. EGE Haina está domiciliada en la República Dominicana y cuenta con las siguientes subsidiarias:

Compañía	País de constitución	% de interés
Haina Overseas Corporation, Inc.	Islas Caimán	100
EGE Haina Renovables, S.A.S.	República Dominicana	99.994
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04-FP ("Fideicomiso Larimar 1")	República Dominicana	100
SIBA Energy Corporation	Islas Vírgenes Británicas	51

Las operaciones de EGE Haina y sus subsidiarias se encuentran en República Dominicana.

- (b) Es una subsidiaria propiedad de la Compañía en un 80%, la cual fue creada en agosto de 2022 bajo las leyes de la República Dominicana. A diciembre de 2023, esta entidad no ha tenido operaciones comerciales, pero se encuentra en proceso de desarrollar un proyecto energético en República Dominicana.
- (c) Es una subsidiaria propiedad de la Compañía en un 100%, la cual fue creada en septiembre de 2021 bajo las leyes de Panamá para apoyar la adquisición de los negocios de Termoyopal en Colombia y cuenta con las siguientes subsidiarias:

Compañía	País de constitución	% de interés
Rexington Inc.	Panamá	100
TY Gas S.A.S. E.S.P. (*)	Colombia	100
Central Termoeléctrica El Morro 2 S.A.S. E.S.P. (*)	Colombia	100
Patrimonio Autónomo AHIC Girasol	Colombia	100

(*) Corresponde a las subsidiarias operativas

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 consisten en posiciones de capital privado. Los principales supuestos en los modelos de valoración para estas inversiones de capital privado incluyen:

Concepto	Descripción	
	FICDIE I	HIC Termoyopal Holdings, S.A.
Metodología	<p>Para realizar la valoración, se decidió utilizar el Método de Flujos de Efectivo Descontados ("DCF" por sus siglas en inglés) el cual se basa en el enfoque del ingreso para la medición del valor razonable.</p> <p>Esta metodología está basada en la premisa de que el valor razonable de un activo está representado por el valor presente de los ingresos futuros que éste es capaz de generar y que queden disponibles para la distribución a sus respectivos inversionistas.</p> <p>La aproximación más común de esta metodología es por medio del análisis de los flujos netos de efectivo descontados. Este análisis requiere la proyección de los flujos generados por el activo durante el periodo de tiempo determinado para posteriormente traerlos a valor presente a una tasa apropiada para dicha operación.</p>	<p>Para llevar a cabo el ejercicio de valoración, se eligió el Método de Flujo de Caja Descontado ("DCF"), el cual se basa en el enfoque de ingresos para medir el valor razonable de los activos operativos y activos en construcción.</p> <p>Se utilizó el enfoque del valor neto de los activos (NAV) para determinar el valor razonable de las entidades y/o activos que no generan flujos de efectivo operativos, pero que son parte integral de la unidad generadora de efectivo.</p> <p>La metodología de capital invertido se utilizó para determinar el valor razonable de los activos adquiridos que se encuentran actualmente en desarrollo y que no han alcanzado un estado listo para construir.</p>
Períodos de proyección	<p>Se consideró un periodo de 14 años completos de proyección explícita, del 2024 al 2037, tomando en consideración que la Compañía asume que: (1) Siba Energy Corporation (SIBA) comenzó operaciones en 2023 y posteriormente, sus activos serán vendidos al cierre del 2035, reconociéndose una pérdida sobre el valor en libros y un flujo de efectivo por la venta, (2) de acuerdo con la duración del Power Purchase Agreement (PPA), los derechos económicos del Fideicomiso Larimar I retornan a EGE Haina en 2036, y (3) según el portafolio de proyectos de expansión en proceso de desarrollo y por desarrollar, así como las salidas programadas de plantas, a partir del año 2037 la Compañía no asume entradas y</p>	<p>Las proyecciones preparadas para este ejercicio de valuación consideran un período de proyección explícita de 11 años para los negocios heredados de generación de electricidad de base térmica y comercialización de combustibles líquidos, de 2024 a 2035, con base en las expectativas de disponibilidad de gas a partir de reservas probadas. Después del período de proyección explícita, se supone que existe un 10% de probabilidad de que la unidad de negocio continúe generando flujo de caja libre para la empresa (FCFF) en un estado normalizado (sin</p>

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Concepto	Descripción	
	FICDIE I	HIC Termoyopal Holdings, S.A.
	salidas de centrales de generación para proyectos identificados, si no que estima un CapEx recurrente de mantenimiento y renovación para mantener competitivo el parque de generación y su capacidad para mantenerse generando flujos a los niveles proyectados. Después del periodo de proyección explícita, se asume que la Compañía seguirá generando Free Cash Flow to the firm (FCFF) en un estado normalizado (con un crecimiento constante) para siempre (perpetuidad).	crecimiento constante) para siempre (perpetuidad). En cuanto a la unidad de negocio de generación renovable, se utilizó un período de proyección explícito de 30 años basado en la vida útil esperada de las plantas solares fotovoltaicas.
Hipótesis macroeconómicas	Los supuestos macroeconómicos fueron estimados de forma mensual por la Compañía a partir de un Modelo de Corrida Comercial desarrollado internamente para la proyección de variables clave de ingresos y costos, incluyendo inflación en USD y DOP, inyecciones del Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional (SENI), y demanda y precios de contratos con clientes.	Los supuestos macroeconómicos utilizados como insumos se obtuvieron de los bancos locales y de la EIA (Administración de Información Energética de los Estados Unidos). Las estimaciones macroeconómicas más relevantes incluyen proyecciones del IPC y el IPP de Colombia y Estados Unidos, el tipo de cambio COP/USD, las tasas de interés (IBR, DTF) y los precios del Brent.
Ingresos	Los ingresos operativos de la Compañía están compuestos por la venta de energía, venta de capacidad, peajes de transmisión, y otros ingresos relacionados a contratos de operación y a la administración de SIBA, la renta de tanques de combustibles a Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (CEPM) y Laesa Ltd., y la venta de fangos para su posterior aprovechamiento. Las proyecciones preparadas consideran los volúmenes de inyecciones y retiros de energía y capacidad, así como sus respectivos precios de venta y compra en USD, de acuerdo con los resultados del Modelo de Corrida Comercial desarrollado internamente por la Compañía, el cual considera los términos de los contratos directos con las Empresas Distribuidoras de Energía (EDEs) y clientes privados ("PPAs"), así como sus proyecciones sobre el mercado spot, tomando en cuenta la capacidad	Los ingresos operativos de la compañía provienen principalmente de la venta de energía, energía y combustibles líquidos, incluidos barriles de TLCAN y GLP. Las proyecciones de ingresos se derivan de las expectativas de generación de energía de cada una de las plantas, así como de las proyecciones de variables macroeconómicas y de mercado que afectan directamente los precios de venta y el incremento tanto de electricidad como de combustibles. Las proyecciones de ingresos de energía consideran la generación de electricidad esperada de acuerdo con una capacidad instalada neta promedio de 139 MW para el negocio

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Concepto	Descripción	
	FICDIE I	HIC Termoyopal Holdings, S.A.
	<p>disponible en el SENI a partir de las plantas existentes y de los proyectos de expansión asumidos por el empresa en base a su experiencia como participante material en el SENI y con amplia visibilidad en su planificación, y que por tanto solicitó usar como base de la proyección sin necesidad de contratar estudio de mercado por un tercero. El crecimiento anual de los ingresos de la Compañía fluctúa en función de la generación estimada por planta considerando los supuestos de entrada de nueva capacidad, puesta en desuso de plantas existentes y vencimiento de PPAs. A lo largo del período de proyección, la Compañía espera crecer en un promedio anual de 3.5% y entonces estabilizar la operación para continuar creciendo en 0.2% anual a perpetuidad a partir del 2037, alineado con la inflación proyectada para el USD por The Economist Intelligence Unit.</p>	<p>heredado y 39,2 MWp para el negocio renovable, que se asigna a contratos PPA o al mercado spot considerando los compromisos actuales y las expectativas. Se utilizan proyecciones de precios de la energía de expertos independientes en la materia.</p> <p>Las proyecciones de combustibles líquidos se basan en supuestos de generación térmica, disponibilidad y composición de gas, así como en proyecciones de Brent y Cuisiana de terceros.</p>
EBITDA	<p>Los costos y gastos operativos, todos necesarios para la operación de la Compañía, incluyen costos variables relativos a combustibles, compras de energía y capacidad, peajes de transmisión, comisiones al regulador, entre otros, que representan un promedio de 45.2% durante todo el período de proyecciones. Esta reducción está relacionada al aumento de inyecciones de energía generada a partir de fuentes renovables, las cuales no conllevan costos variables en combustibles. Las proyecciones de precios de combustibles fueron desarrolladas por la Compañía a partir de los datos de Platts Oilgram Price Report.</p> <p>Por otro lado, los costos fijos de operación se estiman en un promedio de 15.0% sobre los ingresos operativos e incluyen los gastos correspondientes a la operación y mantenimiento de las plantas, gastos por seguros, gastos de personal y administrativos relacionados a las oficinas centrales, y otros</p>	<p>Los costos y gastos operativos incluyen variables relacionadas con el costo de compra de gas, los costos de compra de energía en el mercado spot, los costos regulatorios y los costos operativos fijos, que representan en promedio el 61 % de los ingresos operativos durante todo el período de valoración. Los costos representativos, como las compras de gas, se basaron en los precios vigentes de los contratos firmados, mientras que los costos regulatorios se basaron en las tarifas vigentes de cada uno de los negocios, ambos indexados por sus respectivas series.</p> <p>Por otro lado, otros costos/gastos operativos considerados incluyen el mantenimiento de las unidades de generación y procesamiento de gas, seguros, gastos administrativos y de personal.</p>

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Concepto	Descripción	
	FICDIE I	HIC Termoyopal Holdings, S.A.
	<p>servicios. De acuerdo con lo comentado por la Compañía, la mayoría de los costos y gastos fijos se encuentran pactados a precios de mercado mediante contratos a largo plazo con terceros independientes o entidades relacionadas, por lo que su comportamiento es estable en el periodo proyectado.</p> <p>De acuerdo con las suposiciones de la Compañía, el margen EBITDA proyectado va a 41.13% en 2036.</p>	<p>De acuerdo con las consideraciones tomadas, el margen EBITDA promedio proyectado es del 31.7 % para el período de valoración.</p>
Impuestos	<p>Los cálculos de impuestos incorporan supuestos simplificadores comunes, como la estimación a partir de estados financieros usando el USD como moneda funcional y de reporte. La Compañía no reconoce créditos fiscales a ser aprovechados durante el período de proyección.</p> <p>Impuestos corporativos (ISR): El Impuesto Corporativo (ISR) es calculado con una tasa de 27.0% sobre la utilidad antes de impuestos. Para el Fideicomiso Larimar I, se asume que la operación correspondiente no pagará el impuesto sobre la renta aplicable en República Dominicana debido a la exención que tienen los Fideicomisos de Oferta Pública de Valores en el país.</p> <p>Impuesto sobre activos: Este impuesto equivale a un Impuesto Mínimo (anual) y se aplica siempre que exceda al ISR, en el caso que el ISR sea mayor entonces este impuesto se considerará cubierto. Para las empresas eléctricas de generación, transmisión, y distribución, la base imponible de este impuesto está constituida por el valor contable de los activos fijos, menos la depreciación acumulada, tal y como aparece en el Balance General.</p>	<p>Los cálculos de impuestos incorporan supuestos simplificadores comunes, como la estimación a partir de estados financieros utilizando COP como moneda funcional y de información.</p> <p>Los cálculos fiscales se basan en una tasa de impuesto sobre la renta del 35 % aplicada a una ganancia antes de impuestos como base, aunque incluyen algunas consideraciones fiscales que pueden cambiar la tasa impositiva efectiva. Se considera una tasa impositiva mínima del 15% según la ley colombiana.</p> <p>Las leyes tributarias colombianas otorgan varios incentivos fiscales a los proyectos de energías renovables, incluyendo deducciones por depreciación acelerada y deducciones especiales del 50 % de las inversiones realizadas, las cuales se consideran en las proyecciones de la unidad de negocio de energías renovables.</p> <p>Se considera un pago anticipado del 75 % de los impuestos liquidados cada año, que pueden verse afectados por las retenciones fiscales practicadas sobre los ingresos fiscales.</p>

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Concepto	Descripción	
	FICDIE I	HIC Termoyopal Holdings, S.A.
Capital de Trabajo Neto	<p>La Compañía considera rotaciones de capital de trabajo de acuerdo con lo siguiente: (i) 1 mes de cuentas por cobrar para EGE Haina y el Fideicomiso Larimar I. Por otro lado, las proyecciones de SIBA consideran 2 meses de cuentas por cobrar para ingresos por PPA y 1 mes para ventas en el mercado spot; (ii) 6 meses para cuentas por pagar por compra de combustibles utilizados en la generación, y 1 mes para cuentas por pagar con otros suplidores.</p>	<p>Para 2024, el 87 % de los contratos de energía tienen plazos de pago de 30 días, mientras que el resto tiene plazos de 60 días. Se asumen términos similares para las proyecciones. Los cargos del mercado al contado y de confiabilidad se pagan en 30 días según las regulaciones.</p> <p>Para el negocio de líquidos no se contempla el capital de trabajo porque los pagos se realizan en el momento de la entrega del producto.</p> <p>Los costes del sistema y el consumo de gas se pagan en un plazo de 30 días.</p>
Gastos de capital (CapEx)	<p>El CapEx proyectado por la Compañía corresponde a su estrategia corporativa de aumentar la capacidad instalada de generación por fuentes renovables, por lo que se ha proyectado la inversión en CapEx de acuerdo con el cronograma de ejecución de los proyectos de expansión, los cuales se encuentran en diversas etapas de gestión de permisos, como fue presentado.</p>	<p>Para las unidades de generación térmica, las proyecciones de gastos de capital para 2024 están compuestas por proyectos que no están directamente vinculados a las unidades de generación, como las adaptaciones de almacenes. No se contempla un gasto de capital futuro para las unidades de generación, ya que en 2021 se instalaron 3 nuevas unidades de General Electric. Los turbocompresores son propiedad del fabricante (GE) y se paga un arrendamiento anual y mantenimiento contractual por las unidades de generación, ambos se contabilizan como gastos</p> <p>En cuanto a la unidad de negocio de renovables, las proyecciones de CapEx capturan los requerimientos de inversión presupuestados para que las plantas en construcción logren la operación comercial, con base en los estándares de la industria y la experiencia reciente de la compañía.</p>
Deuda financiera	<p>La Compañía proyecta pagos de la deuda existente al 31 de diciembre 2023, así como nuevos financiamientos destinados a cubrir</p>	<p>Las proyecciones consideran el pago de 2 créditos sindicados adeudados</p>

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Concepto	Descripción	
	FICDIE I	HIC Termoyopal Holdings, S.A.
	<p>los requerimientos de capital relacionados a los proyectos de expansión. A continuación, se detallan los términos de los principales financiamientos asumidos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Senior Notes—Bono Internacional [Deudor EGE Haina]: Deuda de USD 300.0 millones con una tasa de interés anual de 5.625%, antes de impuestos, con costos de emisión de 2.2%. El cierre financiero y desembolso fue en noviembre de 2021 y el plazo de la deuda es de 7 años. La tasa de interés de este bono puede incrementar si no se cumple el objetivo de desempeño sostenible (“SPT”) de lograr una capacidad instalada renovable de 526.5MW al 31 de diciembre 2026. - Bono Local 2023 -Tranche [Deudor EGE Haina]: Deuda de USD 210.0 millones con una tasa de interés anual de 7.50%, con costos de emisión de 0.75%. El cierre financiero y desembolso se asume en diciembre de 2025 y el plazo de la deuda es de 10 años. - Bono Local 2023 -Tranche 6 [Deudor EGE Haina]: Deuda de USD 85.0 millones con una tasa de interés anual de 7.50%, con costos de emisión de 0.75%. El cierre financiero y desembolso se asume en diciembre de 2026 y el plazo de la deuda es de 3 años. - Bono Local 2023 -Tranche8 [Deudor EGE Haina]: Deuda de USD 50.0 millones con una tasa de interés anual de 7.50%, con costos de emisión de 0.75%. El cierre financiero y desembolso se asume en diciembre 2028 y el plazo de la deuda es de 10 años. - Préstamo de capital de trabajo [Deudor EGE Haina]: Deuda de USD 115.0 millones con una tasa de interés anual de 3.5%, antes de impuestos, a ser saldado en junio 2032. 	<p>por Termoyopal Generación 2 S.A.S. a partir de este informe:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tramo A: COP 165.000M, Fecha de inicio: 12/07/2019, Fecha de terminación: 31/03/2026, Tasa: IBR + 3,60%. - Tramo B: COP 145.000M, Fecha de inicio: 16/05/2021, Fecha de terminación: 31/03/2028, Tasa: IBR + 3,60%.

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Concepto	Descripción	
	FICDIE I	HIC Termoyopal Holdings, S.A.
	<ul style="list-style-type: none"> - Senior Term Loan –Tranche 2 [Deudor SIBA]: Deuda de DOP 4,000.0 millones con una tasa de interés anual de 13.00%, comisión de compromiso de 1.00% y comisión de estructuración de 0.50%. El cierre financiero y desembolso fue en diciembre 2022 y el plazo de la deuda es de 11 años. - Senior Term Loan –Tranche 1 [Deudor SIBA]: Deuda de USD 20.0 millones con una tasa de interés anual equivalente de 10.14%, comisión de compromiso de 1.00% y comisión de estructuración de 2.00%. El cierre financiero y desembolso fue en diciembre de 2022 y el plazo de la deuda es de 11 años. - Senior Term Loan –Tranche 3 [Deudor SIBA]: Deuda de USD 65.0 millones con una tasa de interés anual equivalente de 10.14%, comisión de compromiso de 1.00% y comisión de estructuración de 2.00%. El cierre financiero y desembolso es en marzo de 2023 y el plazo de la deuda es de 10 años y 9 meses. - Term Loan CC [Deudor SIBA]: Deuda de USD 90.9 millones con una tasa de interés anual equivalente de 10.14%, comisión de compromiso de 1.00% y comisión de estructuración de 2.00%. El cierre financiero y desembolso es en junio de 2023 y el plazo de la deuda es de 9 años y 6 meses. - SGN Loan 01 [Deudor SIBA]: Deuda de USD16.2 millones con una tasa de interés anual de 8.00%. El cierre financiero y desembolso fue en octubre de 2022 y el plazo de la deuda es de 11 meses. 	

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Concepto	Descripción	
	FICDIE I	HIC Termoyopal Holdings, S.A.
	<p>- Monterío Loan 01 [Deudor SIBA]: Deuda de USD 5.2 millones con una tasa de interés anual de 8.00%. El cierre financiero y desembolso fue en octubre de 2022 y el plazo de la deuda es de 11 meses.</p>	
Tipo de descuento	<p>Tanto los accionistas como los acreedores financieros tienen la expectativa de ser compensados por el costo de oportunidad en el que incurre al prestar sus recursos a una empresa en particular en lugar de cualquier otra con un riesgo equivalente. Por ello, y consistente con el nivel de flujo analizado, la tasa de descuento fue determinada con base en la metodología WACC. Este método, refleja el costo del capital determinado de acuerdo con el promedio ponderado del costo total de las fuentes de financiamiento que forman parte de la estructura de capital de la Compañía (pasivos con costo) y su capital accionario.</p> <p>Se determinó una tasa de descuento de 9.36% en línea con la proporción de deuda y capital prevalente al 31 de diciembre del 2023, la cual se corresponde con un apalancamiento de 4.10x Deuda Bruta/EBITDA, bajo el supuesto implícito de que la empresa gestionaría su estructura de capital para mantenerla alrededor de dicho nivel de apalancamiento, balanceando con nuevas deudas según se requiera, a medida que se van realizando las amortizaciones programadas actualmente (los estados financieros proyectados solo muestran las amortizaciones proyectadas).</p> <p>Para la estimación de la tasa de descuento, se ponderó la beta de la industria según la energía generada en cada año de fuentes Renovables o No Renovables. Igualmente, la tasa impositiva se ponderó en cada año según la utilidad operativa aportada por EGE Haina, SIBA, y el Fideicomiso Larimar I, respectivamente, considerando la tasa de</p>	<p>Al utilizar la metodología de flujos de efectivo descontados, la Compañía estimó una tasa de descuento para descontar el flujo de efectivo esperado. Tanto los accionistas como los acreedores financieros esperan ser compensados por el costo de oportunidad incurrido al prestar sus recursos a una empresa en particular en lugar de a cualquier otra con un riesgo equivalente. Por lo tanto, y de acuerdo con el nivel de flujo de caja analizado, se determinó la tasa de descuento con base en la metodología WACC. Este método refleja el costo de capital determinado de acuerdo con el costo promedio ponderado de todas las fuentes de financiamiento que forman parte de la estructura de capital de la empresa en cuestión, los pasivos que soportan costos y su capital social.</p> <p>Se estimó una tasa de descuento del 9,77 % para el negocio de generación y gas, y del 10,49 % para el negocio solar, utilizando una tasa impositiva, beta y estructura de capital vigente en la industria al 31 de diciembre de 2023. Las tasas de descuento se estimaron en términos nominales y en dólares.</p>

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Concepto	Descripción	
	FICDIE I	HIC Termoyopal Holdings, S.A.
	impuestos corporativa aplicable a cada una. Las tasas de descuento se estimaron en términos nominales y en USD.	
Factor de descuento	Para estimar el valor presente de la Compañía, se asume que los flujos de efectivos se reciben aproximadamente a mitad del año.	Para estimar el valor presente de la Compañía, se asume que los flujos de efectivos se reciben aproximadamente a mitad del año.
Valor terminal	Representa el valor estimado de los flujos de ingresos futuros posterior al periodo de proyección explícita. La estimación del valor terminal se realizó aplicando un crecimiento a perpetuidad de 0.2%.	El valor terminal representa el valor estimado de los flujos de ingresos futuros después del periodo de proyección explícito. Bajo el escenario de valor terminal para el negocio de generación y gas, la estimación se realizó no aplicando una tasa de crecimiento perpetuo.

Análisis de sensibilidad

	FICDIE I (expresado en millones de USD)		HIC Termoyopal Holdings, S. A. (expresado en millones de USD)	
	Disminuir	Aumentar	Disminuir	Aumentar
Tasa de descuento +/- 1 %	73.5	(54.9)	10.3	(9.3)
Flujos de caja esperados +/- 5 %	(35.84)	35.89	(11.3)	11.3
Factor de crecimiento a perpetuidad +/- 1%	(27.05)	33.68	No aplicable	0.6

7. Inversión en Subsidiarias

	Nota	2022
Balance a inicio del año		274,045,561
Retorno de capital		(371,277)
Ganancias en participación en resultados	8	60,541,182
Distribución de dividendos	8	(39,700,000)
Otro resultado integral	8	(26,873,152)
Balance a final de año		267,642,314

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

Compañía	Actividad	País de constitución	% de intereses*
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. ("EGE Haina")	Energía	República Dominicana	50
Haina Corporación de Ultramar, Inc.	Energía	Islas Caimán	50
EGE Haina Renovables, S.A.S.	Energía	República Dominicana	50
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04-FP ("Larimar 1 Confianza")	Energía	República Dominicana	50
Corporación de Energía Siba ("SIBA")	Energía	Islas Vírgenes Británicas	25.5
HIC Termoyopal Holdings, S. A.	Holdings	Panamá	100
Rexintong Inc.	Servicios	Panamá	100
TY Gas S.A.S. E.S.P.	Gas	Colombia	100
Termoyopal Generación 2 S.A.S. E.S.P. ("Termoyopal")	Energía	Colombia	100
Central Termoeléctrica El Morro 2 S.A.S. E.S.P. ("El Morro")	Energía	Colombia	100
Patrimonio Autónomo AHIC Girasol	Energía	Colombia	100
Manzanillo Gas & Power, S. A. ("Manzanillo")	Energía	República Dominicana	80
Manzanillo Gas & Power Holdco, Inc	Energía	Panamá	80
Manzanillo Gas & Power Super Holdco, Inc	Energía	Panamá	80
Manzanillo Gas & Power FICDIE, Inc.	Energía	Panamá	100

* Participación directa o indirecta de intereses efectivos

A 31 de diciembre de 2022, el alcance de consolidación cambió como resultado de las siguientes transacciones de creación y adquisición de subsidiarias, que se encuentran totalmente consolidadas:

- Siba Energy Corporation: SIBA es una subsidiaria en un 51 % propiedad de EGE Haina; que fue creada en febrero de 2022 bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.
- Manzanillo Gas & Power, S. A.: Manzanillo es una subsidiaria en un 80 % propiedad de HIC, a diciembre de 2022, esta entidad no ha tenido operaciones comerciales; cuenta con un capital suscrito de DOP 3.0 millones el cual permanece no pagado por sus accionistas.

Haina Investment Co., Ltd.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Información financiera consolidada resumida

A continuación, se presenta la información financiera resumida de la Compañía y sus subsidiarias, que se contabilizan utilizando el método de participación en el ejercicio 2022. Esta información financiera refleja los montos presentados en los estados financieros consolidados de la Compañía.

	2022				Total
	Colombia	República Dominicana	Panamá e Islas Caimán		
Ingresos	148,627,986	513,538,656	-	-	662,166,642
Costo de las compras de combustible y 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 el cambio de moneda extranjera, neta	1,752,034	468,397	-	-	2,220,431
Otros gastos, netos	(4,575,822)	(132,893)	-	-	(4,708,715)
Resultados operativos	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)
Ingresos antes de impuestos	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
Gasto de capital	-	(214,086,983)	-	-	(214,086,983)

	2022				Total
	Colombia	República Dominicana	Panamá e Islas Caimán	Eliminaciones y ajustes	
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 otros	10,690,881	109,449,273	(78,108)	-	120,062,046
Inventarios	2,491,798	55,821,213	-	-	58,313,011
Gastos pagados por adelantado y otros	926,671	8,868,781	38,562	-	9,834,014
Inmovilizado material, red	90,264,995	819,725,916	-	-	909,990,911
Activos con 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
Deuda financiera	41,086,650	536,971,410	87,316,236	-	665,374,296
Cuentas a pagar	15,531,662	163,967,274	4,694,246	-	184,193,182
Impuesto sobre la renta a 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 arrendamiento	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.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

8. Saldos y Operaciones con Partes Relacionadas

La Compañía tiene saldos y transacciones significativas con partes relacionadas.

Las transacciones que la Compañía realiza con entidades relacionadas y accionistas consisten principalmente en honorarios de administración pagados, inversiones en subsidiarias, distribuciones de dividendos, entre otros.

Los saldos y operaciones con partes relacionadas y accionistas son los siguientes:

	Relación	2023	2022
Saldos - Estado de Situación Financiera			
Cuentas por cobrar			
Manzanillo Gas & Power, S.A.	Subsidiaria	6,417,059	-
FICDIE I	Relacionada	342,984	-
Manzanillo Gas & Power Holdco, Inc.	Subsidiaria	302,015	-
HIC (Sucursal en República Dominicana)	Relacionada	185,462	-
HIC Termoyopal Holdings, S. A.	Subsidiaria	4,378	4,378
		7,251,898	4,378
Cuentas por pagar			
EGE Haina	Subsidiaria	32,542	82,486
Putney Capital Management Ltd.	Relacionada	-	40,000
		32,542	122,486
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
		3,443,730	3,443,730
Inversiones en subsidiarias			
EGE Haina	Subsidiaria	-	162,510,175
HIC Termoyopal Holdings, S. A.	Subsidiaria	-	105,132,139
		-	267,642,314
Transacciones - Estado de Resultado Integral			
Gastos administrativos			
Trelia Energy Advisors, Inc	Relacionada	480,000	-
Putney Capital Management Ltd.	Relacionada	-	480,000
		480,000	480,000
Ganancias de capital			
EGE Haina	Subsidiaria	-	26,158,166
HIC Termoyopal Holdings, S. A.	Subsidiaria	-	34,383,016
		-	60,541,182
Cambios en el valor razonable con cambios en resultados			
FICDIE I	Subsidiaria	284,729,939	-
HIC Termoyopal Holdings, S. A.	Subsidiaria	90,645,825	-
		375,375,764	-
Devolución del capital aportado			
HIC Termoyopal Holdings, S. A.	Subsidiaria	-	371,277
Dividendos recibidos			
HIC Termoyopal Holdings, S. A.	Subsidiaria	6,000,000	17,200,000
EGE Haina	Subsidiaria	22,500,000	22,500,000
		28,500,000	39,700,000
Dividendos pagados			
Haina Energy Holdings II	Accionista	9,449,350	-
Banco Central de la República Dominicana	Accionista	3,050,650	-
		12,500,000	-

Haina Investment Co., Ltd.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

9. Deuda Financiera

	2023	2022
Deuda financiera corriente		
Porción corriente de los préstamos bancarios	40,000,000	14,160,000
Deuda financiera no corriente		
Bonos locales	40,000,000	-
Préstamo bancario	-	75,520,000
Costos de emisión de deuda	(436,505)	(2,363,764)
	39,563,495	73,156,236
	79,563,495	87,316,236

La deuda financiera por instrumento de la Compañía, excluyendo los costos de emisión de deuda, al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente (montos mostrados en millones de USD):

Prestatario	Tipo	Fecha de emisión	Vencimiento	Tipo de interés	Tipo de interés	USD
HIC	Pagaré	6/13/2023	6/11/2024	Variable	2.50 %	25.0
HIC	Pagaré	11/21/2023	7/30/2024	Variable	8.28 %	7.0
HIC	Pagaré	12/22/2023	7/30/2024	Variable	8.25 %	8.0
HIC	Bono local	2/17/2023	2/17/2033	Fijo	8.45 %	5.0
HIC	Bono local	3/23/2023	3/23/2033	Fijo	8.35 %	10.0
HIC	Bono local	4/28/2023	4/28/2033	Fijo	8.30 %	10.0
HIC	Bono local	5/25/2023	5/25/2033	Fijo	8.20 %	15.0
						80.0

En la siguiente tabla se muestra un análisis de sensibilidad del efecto sobre el resultado antes de impuestos, presentado en el estado del resultado integral, derivado de una variación razonable en las tasas de interés variables:

	Variación de la tasa de interés	Efecto en los resultados
2023	+ 2.1 %	1,670,833
2023	- 2.1 %	(1,670,833)

El valor razonable de la deuda financiera de la Compañía se estimó igual a su valor en libros. El valor razonable de este instrumento se evaluó en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable y se concluyó que era adecuado debido a las condiciones actuales del mercado.

Variación de los pasivos derivados de las actividades de financiación

	Tipo de movimiento	Deuda financiera
A 31 de diciembre de 2022		87,316,236
Adiciones-declaraciones	No monetarios	(240,375)
Amortizaciones	No monetarios	2,167,634
Entradas de efectivo	Monetario	80,000,000
Salidas de efectivo	Monetario	(89,680,000)
A 31 de diciembre de 2023		79,563,495

Haina Investment Co., Ltd.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Tipo de movimiento	Deuda financiera
A 31 de diciembre de 2021		100,850,651
Adiciones-declaraciones	No monetarios	(128,085)
Amortizaciones	No monetarios	856,783
Salidas de efectivo	Monetario	(14,263,113)
A 31 de diciembre de 2022		87,316,236

Compromisos futuros asociados a la deuda financiera

La tabla muestra los compromisos financieros de la Compañía en función de sus flujos de caja contractuales no descontados y agrupados según su vencimiento contractual restante:

Saldos 2023	< 1 año	1 - 2 años	3 - 5 años	Total
Deuda financiera	40,000,000	-	40,000,000	80,000,000
Intereses de la deuda financiera	4,952,675	6,650,000	9,984,110	21,586,785
	44,952,675	6,650,000	49,984,110	101,586,785

Saldos 2022	< 1 año	1 - 2 años	3 - 5 años	Total
Deuda financiera	14,160,000	28,320,000	47,200,000	89,680,000
Intereses de la deuda financiera	9,567,244	14,438,847	3,932,905	27,938,996
	23,727,244	42,758,847	51,132,905	117,618,996

10. Cuentas por pagar

	Nota	2023	2022
Otros proveedores internacionales		-	396,495
Otros proveedores locales		26,550	136,546
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	32,542	122,486
Retenciones y acumulaciones por pagar		879,996	677,475
		939,088	1,333,002

11. Dividendos por pagar

	Nota	2023	2022
Balance al inicio del año		3,443,730	3,443,730
Dividendos declarados	8	12,500,000	-
Dividendos pagados	8	(12,500,000)	-
Balance a final de año		3,443,730	3,443,730

12. Impuesto sobre la renta

La Compañía no está sujeta al impuesto sobre la renta en sus operaciones. Los gastos por impuesto a las ganancias que se muestran en el estado de resultado integral se relacionan con:

	2023	2022
Impuesto sobre los dividendos percibidos	2,250,000	2,250,000
Impuesto sobre la renta diferido	(376,714)	(519,447)
	1,873,286	1,730,553

13. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social estaba compuesto por 144,500,000 acciones ordinarias emitidas y en circulación, con un valor nominal de USD 1,00. El siguiente es un detalle de la participación en 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 2023, la Compañía declaró y pago dividendos para sus accionistas por USD 12.5 millones (2022: cero). Están pendientes de pago 3.4 millones de dólares, relacionados con dividendos declarados en periodos anteriores.

Otro resultado integral

Al 31 de diciembre de 2022, el otro resultado integral corresponde principalmente a las ganancias y pérdidas derivadas de la conversión de los estados financieros de una operación en el extranjero (una subsidiaria). Durante 2023, el importe acumulado de las diferencias de cambio reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el componente separado del patrimonio neto se reclasificó a resultado debido al cambio de estatus de la Compañía (Nota 2.2.3).

14. Gastos Administrativos

	Nota	2023	2022
Servicios profesionales		4,157,515	677,444
Honorarios de administración	8	480,000	480,000
Otros		1,019,290	135,234
Gastos de investigación y desarrollo		-	1,422,359
		5,656,805	2,715,037

15. Gastos Financieros

	Nota	2023	2022
Intereses de la deuda financiera	9	7,312,310	7,411,483
Amortización de los costos de emisión de deuda	9	2,167,634	856,783
Otros gastos financieros		807,726	-
		10,287,670	8,268,266

16. Gestión de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo de cambio, la tasa de interés de valor razonable, el riesgo de tasa de interés de flujo de efectivo) y riesgo de crédito.

a) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio, tal como se define en la NIIF 7 Instrumentos financieros: la Información a revelar, surge cuando el valor de los activos monetarios reconocidos y los pasivos monetarios denominados en otras monedas fluctúan debido a cambios en los tipos de cambio. NIIF 7 Instrumentos financieros: La información a revelar considera que la exposición al tipo de cambio relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado, pero no del riesgo de tipo de cambio. Sin embargo, la Administración supervisa la exposición de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera minimizando la exposición directa a las monedas extranjeras. La Compañía considera que la exposición directa al riesgo cambiario no es relevante a 31 de diciembre de 2023 ya que la mayoría de sus activos y pasivos están denominados en USD.

La Compañía está expuesta indirectamente al riesgo cambiario a través de sus inversiones en República Dominicana y Colombia, principalmente pesos dominicanos y colombianos. Las variaciones en estas monedas pueden resultar en variaciones en el valor razonable de estas inversiones. La Compañía no participa activamente en coberturas de divisas para transferir estos riesgos. El riesgo se mitiga por lo siguiente: (i) EGE Haina mantiene PPAs a largo plazo para la mayoría de su capacidad de generación que están denominados en USD, (ii) Termoyopal mantiene un cargo de confiabilidad denominado en USD que cubre una gran parte del EBITDA de la unidad del negocio de energía, mientras que el negocio de combustibles líquidos está denominado en USD al 100%, (iii) ambas entidades mantienen un equilibrio de divisas entre activos y pasivos, así como flujos de caja esperados que se analizan periódicamente a través análisis de sensibilidad.

b) Riesgo de crédito

La Compañía asume la exposición al riesgo de crédito, que es el riesgo de que una parte cause una pérdida financiera a la otra parte al no cumplir con una obligación. La Compañía está expuesta al riesgo principalmente a través de sus activos monetarios, principalmente efectivo y cuentas por cobrar.

Haina Investment Co., Ltd.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

A 31 de diciembre de 2023 la exposición máxima al riesgo de crédito de la Compañía está representada por el valor contable de estos activos:

	2023
Efectivo	9,295,559
Cuentas por cobrar de partes relacionadas y otros	7,461,826
	16,757,385

La exposición al riesgo de crédito se gestiona garantizando la solvencia de las contrapartes basándose en su calificación crediticia, cuando esté disponible:

Activo financiero	Calificación crediticia de la contraparte	2023
Efectivo	Calificación crediticia internacional - Fitch Rating A+	9,295,559
Cuentas por cobrar de partes relacionadas y otros	No aplicable	7,461,826
		16,757,385

La Compañía no realiza transacciones comerciales con terceros y, por lo tanto, la mayoría de las cuentas por cobrar corresponden a saldos con partes relacionadas que la Compañía espera cobrar dentro de los próximos 12 meses.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad a medida que vencen o solo puede hacerlo en términos que son materialmente desventajosos.

A 31 de diciembre de 2023 la posición de liquidez de la empresa es la siguiente:

Pasivo Corriente	2023
Cuentas por pagar	939,088
Deuda financiera	40,000,000
Intereses de la deuda financiera de los próximos 12 meses	4,952,675
Total pasivo corriente	45,891,763

Activo Corriente	2023
Efectivo	9,295,559
Cuentas por cobrar	7,461,826
Total del activo corriente	16,757,385

Activo (pasivo) corriente neto **(29,134,378)**

La Compañía gestiona su riesgo de liquidez mediante una combinación de (i) monitoreo constante de la posición de liquidez y las necesidades de efectivo a corto plazo, (ii) mantenimiento de niveles de efectivo para financiar los gastos operativos a corto plazo y las obligaciones financieras, y (iii) mantenimiento de líneas de crédito disponibles con instituciones financieras.

d) Gestión del riesgo de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en marcha con el fin de proporcionar rendimientos a los accionistas y mantener una sólida base de capital para respaldar el desarrollo de las actividades de inversión de la Compañía. La principal fuente de riesgo de capital son sus inversiones en subsidiarias.

La Compañía gestiona el riesgo de capital mediante una combinación de (i) garantizar un gobierno corporativo adecuado de sus subsidiarias, (ii) garantizar una sólida gestión del riesgo financiero y operativo de las subsidiarias, y (iii) monitorear continuamente los resultados operativos y financieros de las subsidiarias, tanto de forma retrospectiva como prospectiva.

17. Otra información

17.1. Honorarios de la empresa de auditoría

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio 2023 contratados por HIC a la firma de auditoría externa para la auditoría de sus estados financieros se detallan en la siguiente tabla:

	2023
Tipo de servicio	
Auditoría	72,700
Servicios fiscales y legales	17,500
	90,200

18. Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 29 de julio de 2024, fecha de emisión de estos estados financieros, y no hay eventos posteriores significativos que requieran divulgación, excepto los que se describen a continuación:

18.1. Emisión de Deuda

- Bonos locales HIC: la Compañía ejecutó las siguientes ofertas públicas de bonos corporativos, como parte del registro local de bonos SIVEM-164 aprobado por la Superintendencia de Valores de la República Dominicana, con un vencimiento de 10 años a partir de la fecha de emisión:

Prestatario	Tramo	Monto en USD	Tasa anual	Fecha de emisión	Calendario de amortización
HIC	5	5,000,000	8.10 %	3/1/2024	A vencimiento
HIC	6	5,000,000	8.15 %	2/16/2024	A vencimiento
HIC	7	15,000,000	8.05 %	5/28/2024	A vencimiento

18.2. Dividendos declarados

El 23 de julio de 2024, el Consejo Directores de la Compañía declaró dividendos por USD 14,3 millones, los cuales no han sido pagados a la fecha de emisión de estos estados financieros.

18.3. Emisión de Garantías

El 17 de mayo de 2024, la Compañía emitió una Carta de Crédito Standby ("SBLC") por USD 24.2 millones a nombre de Manzanillo para garantizar el pago de un contrato de compra de turbinas celebrado entre este último y Siemens Energy. El SBLC fue emitido por The Bank of Nova Scotia con un plazo de 360 días. Para garantizar la facilidad, HIC prendó 31,250 cuotas de participación en el FICDIE I a favor del Banco.