

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

Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria*Estados Financieros Consolidados*

CONTENIDO	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1-5
Estados Consolidados de Situación Financiera	6-7
Estados Consolidados de Resultados Integrales.....	8
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio.....	9
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.....	10-11
Notas a los Estados Financieros Consolidados	12- 61



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
www.ey.com/centroamerica

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria (“la Compañía”), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de la información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés) y el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asunto clave de auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, basado en nuestro juicio profesional, ha sido lo más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto fue considerado en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre éste, y no expresamos una opinión por separado sobre dicho asunto. Para el asunto clave detallado a continuación, describimos cómo se ha abordado ese asunto, en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con el asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error significativo en los estados financieros.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para abordar el asunto clave de auditoría detallado a continuación, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas 31 de diciembre de 2023 ascienden a US\$10.7 millones, se encuentran detalladas en la Nota 7 a los estados financieros consolidados y representan el 3% del total de activos de la Compañía en esa fecha. Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se concentran principalmente en las compañías distribuidoras de energía en República Dominicana (Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A. – “EDEESTE”, EDENORTE Dominicana, S. A.- “EDENORTE” y EDESUR Dominicana, S.A. “EDESUR”), que representan el 98% del total de cuentas por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre de 2023.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos de auditoría:

- Evaluamos la cobrabilidad de los saldos de cuentas por cobrar a partes relacionadas y revisamos los cobros posteriores al 31 de diciembre de 2023.
- Evaluamos la integridad de los datos y los supuestos utilizados por la Administración para el cálculo de la estimación de deterioro de las cuentas de cobro dudoso.
- Evaluamos lo adecuado de las revelaciones en los estados financieros consolidados.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía sobre los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las NIIFs, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros (continuación)

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros consolidados representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada con relación a la información financiera de las entidades o actividades de negocios que conforman la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos a la auditoría incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

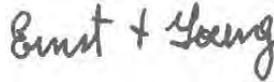
También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

***Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros
(continuación)***

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos los que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período corriente y que son en consecuencia el asunto clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero Pimentel (CPA No.5296).

Registro SIMV No. SIVAE - 022



2 de abril de 2024
Santo Domingo,
República Dominicana

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>	ACTIVOS	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Activos corrientes:		
5	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 84,637	\$ 18,513
6	Cuentas por cobrar clientes, neto	4,805	2,526
7	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10,736	60,028
8	Inventarios, neto	25,334	38,210
24	Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	—	1,148
11	Otros activos no financieros	382	307
	Total activos corrientes	<u>125,894</u>	<u>120,732</u>
	Activos no corrientes:		
9	Propiedad, planta y equipo, neto	216,122	229,374
10	Activo intangible, neto	11	40
15	Activos por derecho de uso, neto	105	236
11	Otros activos no financieros	1,771	758
	Total activos no corrientes	<u>218,009</u>	<u>230,408</u>
	Total activos	<u>\$ 343,903</u>	<u>\$ 351,140</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados de Situación Financiera (Continuación)
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
	PASIVOS Y PATRIMONIO		
	Pasivos corrientes:		
12	Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 18,606	\$ 11,799
7	Dividendos por pagar	13,493	—
13	Otros pasivos financieros	710	—
15	Pasivo por arrendamientos	111	138
24	Impuesto sobre la renta por pagar	3,776	—
	Total pasivos corrientes	<u>36,696</u>	<u>11,937</u>
	Pasivos no corrientes:		
14	Financiamientos por pagar,neto	98,846	98,704
24	Impuesto sobre la renta diferido,neto	12,622	13,850
15	Pasivo por arrendamientos	—	107
13	Otros pasivos financieros	506	—
	Total pasivos no corrientes	<u>111,974</u>	<u>112,661</u>
	Total pasivos	<u>148,670</u>	<u>124,598</u>
	PATRIMONIO:		
17	Capital en acciones	355,556	355,556
	Capital adicional pagado	379	379
17	Reserva legal	18,792	18,792
	Déficit acumulado	(201,587)	(173,004)
17	Utilidades retenidas restringidas	22,981	24,819
13	Otros resultados integrales	(888)	—
	Total patrimonio	<u>195,233</u>	<u>226,542</u>
	Total de pasivos y patrimonio	<u>\$ 343,903</u>	<u>\$ 351,140</u>

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

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
7, 19 Ingresos	\$ 265,144	\$ 348,265
Costos y gastos de operación		
20 Costo de compras de combustibles, de electricidad, costo de distribución y otros	(144,652)	(244,420)
7, 21 Gastos generales, de operación y mantenimiento	(35,028)	(32,855)
9, 10, 15 Depreciación y amortización	(21,005)	(20,763)
Total de costos y gastos de operación	<u>(200,685)</u>	<u>(298,038)</u>
Utilidad en operaciones	64,459	50,227
Otros (gastos) ingresos		
22 Costos financiero, neto	(2,622)	(4,330)
23 Otros gastos, neto	236	3,051
Pérdida cambiaria, neta	(4,079)	(613)
Utilidad antes de impuesto	57,994	48,335
24 Impuesto sobre la renta	(16,217)	(9,873)
Utilidad neta	<u>\$ 41,777</u>	<u>\$ 38,462</u>
18 Utilidad básica y diluida neta por acción (expresada en dólares de Estados Unidos de América)	<u>\$ 0.74</u>	<u>\$ 0.68</u>
Otras pérdidas integrales que serán reclasificadas a ingresos o gastos en los periodos subsecuentes:		
Cambio en el valor razonable de instrumentos derivados	(1,216)	—
Impuesto diferido	328	—
Otros resultados integrales, neto	<u>(888)</u>	<u>—</u>
Total otros resultados integrales del año	<u>\$ 40,889</u>	<u>\$ 38,462</u>

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

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Utilidades retenidas restringidas</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2022		56,355,556	\$ 355,556	\$ 379	\$ 18,792	\$ (186,930)	\$ 26,783	—	214,580
Utilidad neta		—	—	—	—	38,462	—	—	38,462
Efecto del revalúo por costo atribuido	17	—	—	—	—	1,964	(1,964)	—	—
Dividendos pagados	7	—	—	—	—	(26,500)	—	—	(26,500)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		56,355,556	355,556	379	18,792	(173,004)	24,819	—	226,542
Utilidad neta		—	—	—	—	41,777	—	—	41,777
Cambio en el valor razonable de instrumentos derivados	13, 25	—	—	—	—	—	—	(1,216)	(1,216)
Impuesto diferido	24	—	—	—	—	—	—	328	328
Total pérdidas integrales		—	—	—	—	41,777	—	(888)	40,889
Efecto del revalúo por costo atribuido	17	—	—	—	—	1,838	(1,838)	—	—
Dividendos pagados	7	—	—	—	—	(72,198)	—	—	(72,198)
Saldos al 31 de diciembre de 2023		56,355,556	\$ 355,556	\$ 379	\$ 18,792	\$ (201,587)	\$ 22,981	\$ (888)	\$ 195,233

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

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 41,777	\$ 38,462
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
9 Depreciación	20,840	20,575
10 Amortización del intangible	29	86
15 Amortización de activo por derecho de uso	136	102
15, 22 Intereses acreditados por arrendamientos	7	8
6 Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	71	(126)
8 Estimación para inventario obsoleto	67	75
24 Impuesto sobre la renta	16,217	9,873
9, 23 Pérdida neta en disposición de propiedad, planta y equipos	602	2,497
22 Intereses financieros, neto	2,615	3,431
14, 22 Amortización de costos diferidos de financiamiento	136	220
14, 22 Pérdida en extinción anticipada de deuda	—	671
Pérdida cambiaria, neta	4,079	613
	<u>86,576</u>	<u>76,487</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuenta por cobrar clientes	(3,362)	6,698
Disminución (aumento) en cuenta por cobrar a partes relacionadas	49,292	(15,982)
Disminución en otras cuentas por cobrar	—	6,740
Disminución (aumento) en inventarios	12,809	(15,483)
Disminución en otros activos no financieros	278	2,128
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	5,385	(9,984)
Disminución en cuentas por pagar a partes relacionadas	—	(488)
(Disminución) aumento en gastos acumulados y otros pasivos por pagar	(1,033)	205
	<u>149,945</u>	<u>50,321</u>
Impuesto sobre la renta pagado	(10,882)	(12,621)
Intereses cobrados	1,012	1,826
Intereses pagados	(5,350)	(5,352)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>134,725</u>	<u>34,174</u>
Pasan...	<u>134,725</u>	<u>34,174</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Notas	2023	2022
Vienen...	134,725	34,174
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
9 Pagos de adquisición de propiedad, planta y equipos	(8,385)	(9,391)
11 Adelanto a proveedores de propiedad, planta y equipos	(1,366)	(374)
10 Adquisición de activo intangible	—	(20)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(9,750)	(9,785)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
14 Pagos de línea de crédito	—	(30,000)
14 Producto de línea de crédito	—	30,000
14 Producto de emisión de bonos locales	—	60,000
14 Pago de préstamos	—	(59,900)
14 Pago de costos financieros diferidos	—	(911)
15 Pago a capital de pasivo por arrendamiento	(146)	(124)
7 Dividendos pagados	(58,705)	(26,500)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(58,851)	(27,435)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	66,124	(3,046)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	18,513	21,559
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 84,637	\$ 18,513
Transacciones que no involucran movimiento de efectivo:		
Compras de propiedad, planta y equipos no pagados al final del año	214	783

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros consolidados.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. Organización y naturaleza de las operaciones

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. ("Itabo" o la "Compañía"), fue constituida de acuerdo con las leyes de República Dominicana y en especial con la Ley 141-97 Ley General de Reforma de la Empresa Pública del 24 de junio de 1997, que dispuso la reforma de algunas empresas del Estado Dominicano, entre las que se encontraba la Corporación Dominicana de Electricidad ("CDE"). En virtud de dicha Ley, la Comisión de Reforma de la Empresa Pública ("CREP"), entidad responsable de la conducción y dirección del proceso de reforma, y transformación de la empresa pública, organizó un proceso de licitación para escoger al socio del Estado Dominicano en la propiedad de las acciones de la nueva compañía, que sería constituida con ciertos activos de generación de electricidad de CDE.

En fecha 26 de agosto de 1999 se realizó la primera Junta General y Constitutiva mediante la cual se dio a conocer el Contrato de Suscripción de Acciones firmado el 13 de agosto de 1999 entre la CDE y las empresas Gener, S. A. y Coastal Itabo Ltd. (entidad subsidiaria de The AES Coporation Inc.), donde estas últimas dos compañías adquirieron el 50% de las acciones de Itabo.

El 8 de septiembre de 1999 se realizó la toma de posesión de Itabo por parte del consorcio adjudicatario, iniciando así sus operaciones la nueva sociedad.

El 29 de junio de 2020, AES Grand Dominicana, Ltd., entidad domiciliada en Islas Caimán, subsidiaria de The AES Corporation Inc., quien era propietaria del 100% de las acciones de Coastal Itabo, Ltd., ejecutó un Contrato de Venta y Compra de Acciones con Inversiones Radiante, S.R.L., para la venta de su participación en la Compañía equivalentes al 100% de las acciones clase B. La venta de la Compañía se concretó el 8 de abril de 2021.

Al 31 de diciembre de 2023, el capital accionario de la Compañía está compuesto por un 50.00% de Coastal Itabo, Ltd. (entidad subsidiaria de Inversiones Radiante, S.R.L.), un 49.97% del Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER) y un 0.03% de ex-empleados de CDE.

El 13 de abril de 2022, la Compañía adquirió el 80% de participación en ITABO III, S.L.R, la cual tiene como actividad ofrecer servicios de asistencia, planificación, desarrollo, inteligencia de negocios, investigación, organización, implementación, análisis, gestión y consultoría técnica, especializada y profesional, sin embargo durante los años 2023 y 2022 esta compañía no ha tenido operaciones.

La Compañía es dueña de unidades de generación de energía instaladas dentro de la República Dominicana, que en conjunto tienen 260 MWh de capacidad, y que consisten en dos turbinas a vapor Itabo I e Itabo II, diseñadas para operar con carbón, petcoke y fuel oil.

La Compañía vendía capacidad y energía asociada a las tres empresas de distribución de electricidad en la República Dominicana, Edenorte Dominicana, S.A (EDE-Norte), Edesur Dominicana, S.A (EDE-Sur) y Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A (EDE-Este), bajo términos establecidos en contratos de venta de energía ("PPAs" por sus siglas en inglés) hasta el 19 de abril de 2023, así como al Sistema Eléctrico Interconectado de la República Dominicana (mercado eléctrico ocasional), de acuerdo con las regulaciones establecidas en el Sector Eléctrico Dominicano.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. Organización y naturaleza de las operaciones (continuación)

A partir del año 2019 la Compañía vende capacidad y energía a Falconbridge Dominicana y a partir del 2022 empezamos a vender a la Refinería Dominicana de Petróleo, S.A., ambos clientes no regulados. A finales del año 2023 firmó varios contratos con otros clientes no regulados.

La Compañía construyó un puerto de carga privado utilizado para descargar carbón directamente en el complejo de Itabo.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 la Administración evaluó y consideró que la Compañía opera en un solo segmento de generación y venta de energía en la República Dominicana.

La oficina administrativa se encuentra ubicada en la calle Rafael Augusto Sánchez No.86, Edificio Roble Corporate Center, piso 5, Ensanche Piantini, en Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron autorizados por la Administración para su emisión el 2 de abril de 2024.

2. Base de presentación

(a) Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto ciertas partidas que han sido valuadas como se indica en las políticas contables materiales que se detallan en la Nota 3.

Los estados financieros consolidados de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

(b) Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A. y su subsidiaria: ITABO III, S.L.R. (poseída en 80%). Los estados financieros de la subsidiaria fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A. utilizando políticas contables uniformes. La consolidación de la subsidiaria inicia cuando la Compañía obtiene el control sobre las subsidiarias y cesa cuando la Compañía pierdo control de las subsidiarias. Todos los saldos y las transacciones entre las compañías han sido totalmente eliminados en estos estados financieros consolidados.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2. Base de presentación (continuación)

(c) Moneda de presentación

La moneda de curso legal en República Dominicana es el peso dominicano; sin embargo, la Compañía adoptó el dólar estadounidense (US\$) como la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros consolidados, debido a que dicha moneda refleja de mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por la Compañía. La adopción del dólar estadounidense como moneda funcional se fundamentó principalmente en que esta moneda es la que se usa para los precios de venta de energía y servicios, principales compras de bienes y servicios y las actividades de financiamiento de la Compañía.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio vigente en las fechas del estado de situación financiera; el efecto de las variaciones en los tipos de cambio se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta (pérdida) ganancia cambiaria, neta. Al 31 de diciembre de 2023, la tasa de cambio al cierre anual de dólares americanos utilizada era de RD\$58.26 (2022:RD\$56.41) y la tasa de cambio promedio anual fue de RD\$56.16 (2022: RD\$55.15).

(d) Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- El activo es efectivo o equivalente de efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corriente.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2. Base de presentación (continuación)

(d) Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes (continuación)

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

(e) Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectarían las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en periodos futuros.

Los principales juicios, estimaciones y supuestos que realiza la Compañía son: estimación de pérdida crediticia esperada, estimación de pérdida para inventario obsoleto, vidas útiles de propiedades, plantas y equipos y activos intangibles, deterioro de activos no financieros, activos por impuesto sobre la renta diferido e ingresos estimados no facturados.

3. Resumen de políticas contables materiales

Las políticas de contabilidad abajo descritas han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte contractual del instrumento, con excepción de las cuentas por cobrar que se reconocen inicialmente cuando se originan.

Un instrumento financiero, a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo, se mide inicialmente a valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(a) Instrumentos financieros (continuación)*Reconocimiento y medición inicial (continuación)

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide a: costo amortizado, a valor razonable con cambios otros resultados integrales; o a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía no opta por designar irrevocablemente la medición de activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. En caso de mantener un pasivo financiero para negociación se mediría a valor razonable con cambios en resultados.

Compensación de instrumentos financieros

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

Clasificación y mediciónActivos financieros:

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

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

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

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(a) Instrumentos financieros (continuación)*

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias o pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida al momento de dar de baja a los activos se reconoce en resultados.

Un activo financiero se mide a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales si cumple con las dos condiciones siguientes:

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

Las inversiones en instrumentos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses, calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. Al momento de dar de baja a los activos, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Las inversiones en instrumentos de capital reconocidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados, a menos que el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados.

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

Activos financieros: evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación anual de sus operaciones para determinar cómo gestiona sus activos financieros y para designar su modelo de negocios y los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto, los cuales no dependerán de las intenciones de la gerencia para un instrumento individual.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(a) Instrumentos financieros (continuación)*Activos financieros: (continuación)

Los niveles de agregación considerados por la Administración para realizar la evaluación del modelo de negocio son cuatro: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y partes relacionadas.

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

Activos financieros: prueba de solamente pago de principal e intereses ("SPPI")

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

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

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

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

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(a) Instrumentos financieros (continuación)*Baja de activos financieros

La Compañía da de baja a los activos financieros sólo cuando los derechos contractuales a recibir mediante flujos de efectivo han expirado; o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Si la Compañía no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de los activos financieros transferidos, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que ha retenido.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los depósitos bancarios y los certificados de depósito, cuyo período de vencimiento original es menor a tres meses. El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos que la Compañía utiliza como garantía de préstamos a colaboradores, sobre los cuales no hay restricción y son otorgados de acuerdo con la política de beneficios establecida.

El efectivo y los equivalentes de efectivo son administrados bajo un modelo de negocio de mantener hasta el vencimiento para recuperar los flujos de efectivo contractuales y son medidos a su costo amortizado.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos o facturas. Las cuentas por cobrar se valorizan posteriormente a su costo amortizado menos una estimación para valuación de estas cuentas por cobrar. La estimación por incobrabilidad, si hubiese, es estimada considerando el historial de cobros de los clientes, la antigüedad de los saldos adeudados, así como evaluaciones específicas de balances individuales. Las cuentas por cobrar están sujetas a intereses comerciales los cuales se determinan de acuerdo con la regulación del sector eléctrico y de acuerdo con los términos establecidos en los contratos de venta de energía.

El valor en libros de las cuentas por cobrar es reducido por el deterioro a través del uso de la cuenta de pérdida crediticia esperada, con base en los lineamientos de la NIIF 9. Cuando la cuenta por cobrar se considera irrecoverable, ésta es dada de baja contra la estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de estimación para posibles cuentas incobrables son reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(a) Instrumentos financieros (continuación)*Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cargo a resultados. La matriz de pérdidas crediticias esperadas se basa en la diferencia entre los flujos de cajas contractuales y los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontadas a la tasa efectiva apropiada.

Para la determinación y valuación de las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía adoptó el enfoque simplificado y la presunción refutable de "incumplimiento" a partir de 90 días, con excepción de las cuentas por cobrar de clientes gubernamentales para los cuales el incumplimiento se definió a partir de los 365 días. Para el caso de las cuentas por cobrar con partes relacionadas, el incumplimiento será a partir de 365 días, sin embargo, algunos saldos pudieran excluirse cuando exista evidencia de condiciones que de forma razonable pudieran justificar su exclusión, como por ejemplo acuerdos de pago o establecimientos de nuevas garantías, entre otros.

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

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

(b) Pasivos financieros: Clasificación y medición

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Subsecuentemente, son valorados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto (neto de los costos de la transacción) y el valor de las redenciones son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales sobre el período de los préstamos usando el método de interés efectivo. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

El costo amortizado de un instrumento financiero se define como el monto al cual dicho instrumento financiero fue medido en la fecha de su reconocimiento inicial menos pagos de capital, más o menos la amortización acumulada, aplicando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto a vencimiento, menos cualquier provisión.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(b) Pasivos financieros: Clasificación y medición (continuación)*

El método de tasa de interés efectiva es un método de calcular el costo amortizado de un instrumento financiero (o grupo de instrumentos) y de la asignación del ingreso y gasto de interés sobre el período relevante.

Baja de pasivos financieros

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

(c) Inventarios

Los inventarios, que consisten principalmente en combustible y materiales y repuestos, se valoran al menor entre su costo o valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de venta aplicables. La Compañía realiza inventarios físicos periódicos y cualquier diferencia es ajustada en el estado consolidado de resultados integrales.

(d) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos fueron registrados a sus valores razonables por única vez en la adopción inicial de NIIF efectuada en el año 2009, aplicando el valor razonable o revaloración como costo atribuido a ciertos edificios y activos de generación eléctrica neto del impuesto sobre la renta diferido correspondiente al incremento del valor razonable de estos activos. El ajuste fue registrado contra el saldo inicial de las utilidades retenidas restringidas para el período fiscal 2009.

Las adquisiciones posteriores se registran al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera. El costo incluye inversiones importantes para el mejoramiento y reemplazo de piezas críticas para las unidades de generación que extienden la vida útil o incrementan la capacidad y reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Cuando los activos son vendidos o retirados, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas, y la ganancia o pérdida resultante se refleja en el estado consolidado de resultados integrales. Cuando la propiedad, planta y equipos tienen diferentes vidas útiles, son contabilizados por separado.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)***(d) Propiedad, planta y equipo (continuación)*Depreciación

La depreciación es calculada de acuerdo a la vida útil de los respectivos activos utilizando el método de línea recta. La vida útil se revisa anualmente.

Los rangos de años de vida útil utilizados para el cálculo de la depreciación anual son los siguientes:

<i><u>Descripción</u></i>	<i><u>Vida útil estimada</u></i>
Edificios	40 a 60 años
Equipos de generación	6 a 40 años
Herramientas y maquinarias	10 a 12 años
Equipos de oficina	3 a 5 años
Vehículos	6 a 10 años

Las piezas de reemplazo, incluyendo las partes de reemplazo rotables, son presentadas como activos de generación. Si dichas partes son consideradas componentes, son depreciadas sobre su vida útil cuando son puestas en servicio.

Mantenimiento mayor y menor

Todos los desembolsos reconocidos como mantenimiento mayor representan gastos hechos por el reacondicionamiento de la planta. Estos gastos son capitalizados y amortizados de acuerdo a la vida útil de cada componente del activo.

Los gastos de mantenimiento menor son cargados directamente a los estados de resultados.

Construcciones en proceso

Los costos de proyectos en construcción incluyen los costos de salarios, ingeniería, interés, seguros y otros costos capitalizables. Los saldos de construcción en proceso son transferidos a los activos de generación eléctrica cuando los activos están disponibles para el uso esperado.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)***(e) Activos intangibles*

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se registran inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Licencias	3 años
Sistema de información	3 años

(f) Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

Los activos sujetos a amortización o depreciación se revisan al final de cada período contable. Existe deterioro cuando circunstancias o cambios indican que el valor según libros no puede recuperarse. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto del exceso del valor según libros en comparación con su monto recuperable, el cual representa el valor más alto entre el valor razonable menos los costos para la venta y su valor de uso.

Para evaluar el deterioro, los activos se agrupan a su nivel más bajo para el cual existen flujos de efectivo identificables por separado. Cualquier pérdida por deterioro permanente de un activo es registrado en el estado consolidado de resultados integrales.

(g) Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica. La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendadora, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados como arrendamientos operativos. Los ingresos provenientes de los arrendamientos son reconocidos como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de contrato en la línea de ingresos dentro de los estados consolidados de resultados integrales debido a su naturaleza operativa.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(g) Arrendamientos (continuación)*Activo por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso).

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por el importe de los pasivos por arrendamientos reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos se deprecian en forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento, la vida útil estimada de los activos es como sigue:

Oficinas corporativas y estacionamientos 5 años

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento y el costo refleja una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo. Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamientos

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamientos medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento en la fecha de inicio, porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamientos se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(g) Arrendamientos (continuación)*Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus contratos de arrendamientos de activos a corto plazo y equipos (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor.

Los pagos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(h) Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita, que se puede estimar con fiabilidad y es probable la salida de recursos a ser requerido para cumplir con la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

(i) Compromisos y contingencias

Todas las pérdidas por pasivos contingentes derivados por reclamos, litigios, acuerdos, penalidades y otros, son reconocidas cuando es probable que el pasivo se tenga que incurrir y los montos de gastos de los acuerdos y/o remediación podrían ser estimados razonablemente.

(j) Reconocimiento de ingresos

La Compañía obtiene sus ingresos por la venta de electricidad a través de contratos o en el mercado ocasional y venta de carbón. Los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes o servicios ha sido transferido a los clientes por un monto que refleje la contraprestación a la que esperamos tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La electricidad se vende a clientes tales como empresas de distribución, otros generadores y clientes no regulados. El carbón se vende a clientes industriales, las ventas de cenizas y servicios de puerto son en menor escala y esporádicos.

Los contratos de venta, basados en circunstancias y hechos específicos, pueden tener una o más obligaciones de desempeño ya que la promesa de entregar energía, capacidad, venta de carbón y otros servicios pueden o no ser distintas dependiendo de la naturaleza del mercado y los términos del contrato.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(j) Reconocimiento de ingresos (continuación)*

Como las obligaciones de desempeño generalmente se cumplen a lo largo del tiempo y utilizan el mismo método para medir el progreso, las obligaciones de desempeño cumplen con los criterios para ser consideradas una serie.

Al medir el progreso de la satisfacción de una obligación de desempeño, la Compañía aplica el "derecho a facturar" al cliente y reconoce los ingresos por la cantidad contra-prestada, a un valor que corresponde directamente con la obligación que ha sido completada hasta la fecha.

Para contratos que contienen múltiples obligaciones de desempeño, hemos asignado los ingresos a cada obligación en base al precio relativo de venta independiente para el cual utilizamos un enfoque de mercado o del costo esperado más un margen.

Adicionalmente, la Compañía asigna consideración variable a uno o más de los bienes y servicios, pero no todos, que forman parte de una obligación de desempeño única cuando (1) la consideración variable esté relacionada específicamente con el esfuerzo de transferir el bien o el servicio distintivo y (2) la consideración variable muestre el monto por el cual la Compañía espera ser recompensada al transferir el bien o el servicio prometido al cliente.

Los ingresos por ventas de electricidad son reconocidos utilizando el método de salida, ya que la energía y la capacidad entregadas representan mejor la transferencia de bienes o servicios al cliente. Las obligaciones de desempeño que incluyen energía o servicios auxiliares son generalmente medidas por MWh entregados; la capacidad es medida utilizando MWhs.

Cuando la energía o la capacidad se venden o compran en el mercado ocasional, la Compañía evalúa los hechos y circunstancias para determinar la presentación de los ingresos y compras netos o brutos. Generalmente, la naturaleza de la obligación de desempeño es vender el excedente de energía o capacidad por encima de los compromisos contractuales, o comprar energía o capacidad para cubrir déficit. En general, por hora, un generador es un vendedor neto o un comprador neto en términos de la cantidad de energía o capacidad negociada en el mercado ocasional. En estas situaciones, la Compañía reconoce los ingresos por las horas en que el generador es un vendedor neto y el costo de ventas por las horas en que el generador es un comprador neto. Los ingresos por venta de carbón tienen una duración inicialmente esperada de un año o menos y solo contienen una obligación de desempeño, la cual la Compañía satisface sobre el tiempo mediante la entrega de toneladas métricas.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

3. Resumen de políticas contables materiales (continuación)*(k) Impuesto sobre la renta*

El impuesto sobre la renta comprende tanto el impuesto corriente como el diferido. El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre el ingreso gravable del año, usando tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y cualquier ajuste por impuestos por pagar respecto a años anteriores. El impuesto diferido es provisto usando el método de pasivos del estado de situación financiera, en el cual los activos y los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos con base en las diferencias temporales entre el estado financiero de la Compañía y la base gravable de los activos y pasivos existentes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados entre sí y presentados en el estado consolidado de situación financiera ya sea como activo o pasivo por impuesto diferido.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera.

La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Asimismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022**

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

4. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

I- Cambios en normas aplicables para el año 2023

Las modificaciones a Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2023, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía. Las modificaciones e interpretaciones son:

- Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de la NIIF 2
- Definición de Estimaciones Contables – Enmiendas a la NIC 8
- Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única- Modificaciones a la NIC 12

II- Cambios futuros en políticas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones y modificadas emitidas, pero que aún no están vigentes, hasta la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

Enmiendas a la NIIF 16 - Pasivo por Arrendamiento en una Transacción de Venta y Arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 con el fin de especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza en la medición del pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta y arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto por la ganancia o pérdida que esté relacionada con el derecho de uso que mantiene.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

4. Cambios en políticas contables (continuación)**Enmiendas a la NIIF 16 - Pasivo por Arrendamiento en una Transacción de Venta y Arrendamiento posterior (continuación)**

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva a las transacciones de venta y arrendamiento posterior celebradas después de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes - Enmiendas a la NIC 1

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones de los párrafos 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Lo que se entiende por el derecho a diferir la liquidación.
- Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período de reporte.
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Además, se introdujo un requisito de revelación cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está sujeto al cumplimiento de compromisos futuros dentro de un periodo incluido en un plazo de doce meses. Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva. La Compañía se encuentra evaluando el impacto que tendrán estas modificaciones en sus prácticas actuales y si alguno de sus contratos de préstamo existentes pudiera requerir una renegociación.

Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Enmiendas a la NIC 7 y la NIIF 7

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiamiento de proveedores y requerir que se revele información adicional sobre dichos acuerdos. El objetivo de los requisitos de revelación que imponen las modificaciones es el de ayudar a los usuarios de los estados financieros a tener un mejor entendimiento de los efectos de los acuerdos de financiamiento de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y exposición al riesgo de liquidez de una entidad. Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***5. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Efectivo en dólares	\$ 4,898	\$ 904
Efectivo en pesos dominicanos	71,157	17,609
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos en pesos dominicanos, tasa de interés promedio anual de 6% y 10.25% en 2023	8,582	—
Total	\$ 84,637	\$ 18,513

Lo saldos de efectivo y equivalentes incluyen overnight que generaron intereses a tasas entre 1.25% - 3.75% para los periodos 2023 y 2022.

6. Cuentas por cobrar clientes, neto

Al 31 de diciembre el saldo de cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Otros agentes del mercado eléctrico ocasional		
<i>Agentes del mercado eléctrico ocasional</i>	\$ 3,802	\$ 2,329
<i>Cuentas por cobrar clientes</i>		
Falconbridge Dominicana, S.A.	297	53
Nestle Dominicana S.A.	177	—
Refinería Dominicana de Petróleo, S.A	71	54
Cemex Dominicana, S. A.	26	19
Argos Dominicana, S.A.	14	8
Cementos Santo Domingo	10	9
Otros	545	120
Subtotal	1,140	263
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	(137)	(66)
Total	\$ 4,805	\$ 2,526

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso		
Saldo inicial	\$ (66)	\$ (192)
Aumento	(71)	126
Total de estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	\$ (137)	\$ (66)

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidado****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***6. Cuentas por cobrar clientes, neto (continuación)**

Las cuentas por cobrar generan intereses de acuerdo a la regulación del sector eléctrico y de acuerdo con los términos establecidos en los contratos de ventas de energía.

Las cuentas por cobrar de otros agentes de mercado eléctrico ocasional incluyen ventas no facturadas.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar, incluyendo aquellas con atraso en su recuperación pero no deterioradas e incluyendo una estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso para una parte de aquellas con antigüedad de 91 a más días luego del 31 de diciembre, se presentan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
No vencida	3,730	2,361
De 31 a 60 días	483	33
De 61 a 90 días	55	—
De 91 a más días, neta de estimación de deterioro	537	132
Total	\$ 4,805	\$ 2,526

7. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas*Contratos de Venta de Energía (PPAs)*

En febrero de 2017, como resultado de la licitación que realizó la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), Itabo firmó 6 contratos de compra de energía (PPA) que entraron en vigor a partir de abril de 2017 por un período de 5 años y fueron extendidos por un año mas hasta el 19 de abril 2023. Estos contratos se firmaron con las 3 empresas de distribución eléctrica del país, EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este. Los contratos no fueron renovados, por lo cual la Compañía luego de los vencimientos de dichos contratos vende toda la energía en el mercado ocasional.

Con EDE-Norte firmó dos contratos por 33MWh y 25.93MWh, con EDE-Sur dos contratos por 44MWh y 34.57MWh y con EDE-Este dos contratos por 33MWh y 25.93MWh. Itabo era remunerada por la capacidad contratada y la energía suministrada, la cual estaba sujeta a la demanda de EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este. En los contratos, el precio de la capacidad contratada se calculaba utilizando (i) como base de referencia la capacidad de precios del mercado mayorista, y (ii) los costos para transportar la energía. El precio de energía contratado se calculaba utilizando (i) costo promedio del carbón del mes en que se calcula el precio de la energía. (ii) margen de \$54/MWh ajustado mensualmente por Índice de Precios al Consumidor de los Estados Unidos (“U.S. CPI”).

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidado****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

7. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas (continuación)*Contratos de Venta de Energía (PPAs) (continuación)*

Las ventas asociadas con estos contratos son presentadas en el estado consolidado de resultados integrales dentro del rubro de ingresos por un total de \$59,872 millones desde el 1 de enero al 19 de abril de 2023 (2022: \$278.8 millones).

Transacciones mercado ocasional con EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este

La Compañía realiza ventas en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a las empresas de distribución propiedad del Estado Dominicano (EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este), por \$142,920 millones desde el 20 de abril al 31 de diciembre de 2023.

Asimismo, para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, la Compañía realizó compras en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a las empresas de distribución propiedad del Estado Dominicano (EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este), por \$0.8 millones (2022: \$6.4 millones).

Otras transacciones mercado ocasional

La Compañía realiza ventas en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a la Empresa de Generación Eléctrica Puna Catalina (EGEPC), la Compañía realizó ventas de energía, potencia y derecho de conexión tranzadas en el mercado ocasional con sus relacionadas por \$0.2 millones en el año 2023. Durante el año 2022 no hubo transacciones.

La Compañía realiza compras en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a la Empresa Generadora de Electricidad de Haina, S.A., la Compañía realizó compras de energía potencia y derecho de conexión tranzadas en el mercado ocasional con sus relacionadas por \$1.9 millones en el año 2023 (2022: \$ 2.4 millones), así como ventas por \$1,407 (2022: \$0.005).

La Compañía realiza compras en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), la Compañía realizó compras de energía, potencia y derecho de conexión tranzadas en el mercado ocasional con sus relacionadas por \$2.2 millones en el año 2023 (2022: \$3.4 millones) así como ventas por \$0.01 millones (2022:\$0.02).

La Compañía realiza compras en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a la Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED), la Compañía realizó compras de energía, potencia y derecho de conexión tranzadas en el mercado ocasional con sus relacionadas por \$5.3 millones en el año 2023 (2022: \$8.7 millones) así como ventas por \$0.07 millones.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidado****31 de diciembre de 2023 y 2022**

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

7. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas (continuación)*Contratos de Venta de Carbón*

En septiembre 2014, Itabo firmó con La Fabril, C. por A., un contrato para el suministro de carbón mineral. Posterior a este contrato, se han firmado enmiendas modificando la vigencia y el precio pactado de dicho contrato. Para los años 2023 y 2022, los precios pactados fueron de \$201.53 y \$132.85 por tonelada métrica, respectivamente. La última enmienda a este contrato fue firmada el 27 de diciembre de 2018 con una vigencia de 2 años contados a partir de la firma del contrato. En esta enmienda se establece que el suministro de carbón se realizará mediante notificaciones de compra por escrito con un mínimo de 30 días de anticipación y el precio será convenido y pautado al momento de negociarse los términos de la notificación de compra.

El 29 de diciembre de 2023 se firmó un nuevo contrato con una vigencia de tres años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, las ventas asociadas a este contrato registradas como ingresos en el estado consolidado de resultados integrales ascendieron a \$1.7 millones (2022: \$3.2 millones) (ver nota 19).

La Compañía mantenía con Transagrícola, S.R.L., un contrato de suministro de carbón mineral en base a las características de calidad, precio y tiempo que serán confirmadas por acuerdo mediante notificaciones de compra. El 7 de diciembre de 2023 se firmó un contrato con una vigencia de tres años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, las ventas asociadas a este contrato registradas como ingresos en el estado consolidado de resultados integrales ascendieron a \$1.4 millones (2022: \$0.06 millones) (ver nota 19).

El 1 de julio 2023, Itabo firmó con Consorcio Minero Dominicano, S. R. L., un contrato de suministro de ceniza por una cantidad mínima mensual equivalente al 5% de la producción de cenizas. Este contrato tiene una validez de 3 años. En el año terminado el 31 de diciembre de 2023 las ventas asociadas a este contrato registradas como ingresos en el estado consolidado de resultados integrales ascendieron a \$0.003 millones. (2022: \$0.005) (ver nota 19).

Dividendos

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía decretó dividendos por \$72.2 millones que representa \$1.28 por acción, de lo cuales \$13.5 millones están pendientes de pago y se presentan en el estado de situación como dividendos por pagar (2022: \$26.5 millones decretados ya pagados) (2022: \$\$0.47 por acción). La distribución de dividendos es en base a la contabilidad fiscal en pesos dominicanos.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidado****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***7. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas (continuación)**

Como resultado de las operaciones y los contratos antes mencionados y otras transacciones menos significativas llevadas a cabo con partes relacionadas, las cuentas por cobrar y por pagar al 31 de diciembre son como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Empresas de distribución	\$ 10,502	\$ 59,537
Transagricola,S.R.L	17	—
La Fabril, C. por A.	217	487
Otras	—	4
Total cuentas por cobrar a partes relacionadas	<u>\$ 10,736</u>	<u>\$ 60,028</u>

Las transacciones entre partes relacionadas en el 2023 y 2022, se resumen a continuación:

<u>Afiliadas:</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>Ingresos</u>		<u>Costos y Gastos</u>	
		<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
EDE-Este	Energía, potencia y regulación de frecuencia	63,214	88,110	(83)	(151)
EDE-Norte	Energía, potencia y regulación de frecuencia	44,112	80,527	(49)	(6,157)
EDE-Sur	Energía, potencia y regulación de frecuencia	95,465	110,188	(700)	(90)
Empresa de Generadora de Electricidad de Haina, S.A.	Energía, potencia y regulación de frecuencia	1,407	—	(1,903)	(2,361)
Empresa de Generación Hidroeléctrica	Energía, potencia y regulación de frecuencia	—	—	(2,176)	(3,365)
Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana	Energía, potencia y regulación de frecuencia	0.07	—	(5,254)	(8,731)
La Fabril, C. por A.	Venta de carbón	1,656	3,220	—	—
Consorcio Minero Dominicano, S. R. L.	Venta Ceniza	3	5	—	—
Transagrícola, S.A.	Venta de carbón	1,430	60	—	—
Empresa de Generación Eléctrica Punta Catalina	Energía, potencia y regulación de frecuencia	222	—	—	—
Total		<u>\$ 207,509</u>	<u>\$ 282,110</u>	<u>\$ (10,165)</u>	<u>\$ (20,855)</u>

Remuneración del personal clave:

La remuneración de los ejecutivos de la Compañía durante los años terminados al 31 de diciembre de 2023, ascendió a \$0.3 millones (2022:\$0.3 millones), respectivamente. Estos montos incluyen remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño, y otras compensaciones.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidado****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***8. Inventarios, neto**

Al 31 de diciembre el balance de inventarios se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Combustibles al costo	\$ 9,508	\$ 23,438
Repuestos y otros materiales	16,051	14,989
Subtotal	<u>25,559</u>	<u>38,427</u>
Estimación para inventario obsoleto	(225)	(217)
Total	<u><u>\$ 25,334</u></u>	<u><u>\$ 38,210</u></u>

	<u>2,023</u>	<u>2022</u>
Estimación para inventario obsoleto		
Saldo inicial	\$ (217)	\$ (201)
Aumento	(67)	(75)
Descarte de inventario	59	59
Total de estimación para inventario obsoleto	<u><u>\$ (225)</u></u>	<u><u>\$ (217)</u></u>

El costo asociado al consumo de combustibles durante el año 2023 fue de \$121.6 millones (2022: \$182.1 millones), el cual se incluye como parte de los costos de ventas en el estado consolidado de resultados integrales.

Durante el 2023, se registraron ajustes por \$0.067 millones (2022: \$0.1 millones) correspondientes a deterioro de inventario, este monto se encuentra incluido en el estado consolidado de resultados integrales en los gastos generales, de operación y mantenimiento en el rubro de otros gastos operativos y administrativos.

El costo asociado al consumo de repuestos y otros materiales durante el año 2023 fue \$2.7 millones (2022: \$2.4 millones), este monto se encuentra incluido en el estado consolidado de resultados integrales en los gastos generales, de operación y mantenimiento en el rubro de gastos de mantenimiento (ver nota 21).

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

9. Propiedad, planta y equipos, neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2023

	Terreno	Edificios	Equipo de generación	Equipos de oficina	Vehículos	Construcciones en proceso	Total
Costo:							
Al inicio del año	\$ 15,143	\$ 48,943	\$ 563,431	\$ 7,400	\$ 376	\$ 9,433	\$ 644,726
Adiciones	—	—	732	75	—	7,383	8,190
Retiros	—	(78)	(2,695)	—	(42)	—	(2,815)
Reclasificaciones	—	879	5,863	136	90	(6,968)	—
Al final del año	<u>\$ 15,143</u>	<u>\$ 49,744</u>	<u>\$ 567,331</u>	<u>\$ 7,611</u>	<u>\$ 424</u>	<u>\$ 9,848</u>	<u>\$ 650,101</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	\$ —	\$ 24,398	\$ 384,522	\$ 6,185	\$ 247	\$ —	\$ 415,352
Adiciones	—	1,175	19,360	266	39	—	20,840
Retiros	—	(69)	(2,122)	—	(22)	—	(2,213)
Al final del año	<u>—</u>	<u>25,504</u>	<u>401,760</u>	<u>6,451</u>	<u>264</u>	<u>—</u>	<u>433,979</u>
Saldo neto	<u>\$ 15,143</u>	<u>\$ 24,240</u>	<u>\$ 165,571</u>	<u>\$ 1,160</u>	<u>\$ 160</u>	<u>\$ 9,848</u>	<u>\$ 216,122</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

9. Propiedad, planta y equipos, neto (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2022						
	Terreno	Edificios	Equipo de generación	Equipos de oficina	Vehículos	Construcciones en proceso	Total
Costo:							
Al inicio del año	\$ 15,143	\$ 49,065	\$ 555,546	\$ 7,317	\$ 366	\$ 16,047	\$ 643,484
Adiciones	—	—	366	70	—	11,318	11,754
Retiros	—	(122)	(10,299)	(45)	(46)	—	(10,512)
Reclasificaciones	—	—	17,818	58	56	(17,932)	—
Al final del año	<u>\$ 15,143</u>	<u>\$ 48,943</u>	<u>\$ 563,431</u>	<u>\$ 7,400</u>	<u>\$ 376</u>	<u>\$ 9,433</u>	<u>\$ 644,726</u>
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	\$ —	\$ 23,308	\$ 373,268	\$ 5,953	\$ 263	\$ —	\$ 402,792
Adiciones	—	1,144	19,124	277	30	—	20,575
Retiros	—	(54)	(7,870)	(45)	(46)	—	(8,015)
Al final del año	—	24,398	384,522	6,185	247	—	415,352
Saldo neto	<u>\$ 15,143</u>	<u>\$ 24,545</u>	<u>\$ 178,909</u>	<u>\$ 1,215</u>	<u>\$ 129</u>	<u>\$ 9,433</u>	<u>\$ 229,374</u>

Los costos por intereses capitalizados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, ascendieron a \$0.3 millones (2021: \$0.04 millones). La tasa de interés utilizada para determinar los costos financieros que eran elegibles para capitalizar al 31 de diciembre de 2023 fue de 0.5% (2022: 0.04%), la cual es la tasa promedio anual del financiamiento.

Las principales construcciones en proceso al 31 de diciembre del 2023, corresponden principalmente a el proyecto de unidad de almacenamiento de energía por baterías (\$7.7 millones) el cual se espera inicie su operación comercial para el primer trimestre del 2025; y a diversos proyectos de la operación.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

10. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre los activos intangibles se detallan a continuación:

	2023		
	Costo	Amortización Acumulada	Valor neto en libros
Licencias y sistemas de información	<u>\$ 1,818</u>	<u>(1,806)</u>	<u>\$ 12</u>
	2022		
	Costo	Amortización Acumulada	Valor neto en libros
Licencias y sistemas de información	<u>\$ 1,818</u>	<u>\$ (1,778)</u>	<u>\$ 40</u>

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Licencias y sistemas de información
Saldo al 1 de enero de 2022	\$ 121
Adiciones	20
Reclasificación	(15)
Amortización del año	(86)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>40</u>
Amortización del año	(29)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ 11</u>

La siguiente tabla resume el gasto de amortización estimado para la categoría de de activos intangibles para los próximos años:

2024	\$ 7
2025	4
Total	<u>\$ 11</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre los otros activos no financieros se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos prepagados por contratos de aplicaciones informáticas	\$ 9	\$ 114
Adelantos a proveedores	373	193
Total otros activos no financieros corrientes	\$ 382	\$ 307
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipo	\$ 1,366	\$ 374
Certificados de depósitos restringidos	405	375
Activos prepagados por contratos de aplicaciones informáticas	—	9
Total otros activos no financieros no corrientes	\$ 1,771	\$ 758

Los certificados de depósitos de efectivo y equivalentes de efectivo a largo plazo son utilizados como garantía de préstamos a colaboradores y no se espera que sean utilizados estos fondos en un período de 12 meses, estos devengan una tasa de interés anual de 6%.

Los contratos de aplicaciones informáticas alojados en la nube son acuerdos en los que la Compañía no tiene la propiedad, pero accede y los utiliza según su necesidad a través de internet o de una línea dedicada. Una vez finalizada la fase de implementación se amortiza a gastos generales, de operación y mantenimiento durante la vida útil del contrato.

12. Cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos

Al 31 de diciembre el saldo de cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Compra de electricidad y combustible por pagar	6,845	\$ 5,059
Otros impuestos distintos a impuesto sobre la renta	3,528	3,182
Cuentas por pagar a proveedores locales e internacionales	6,983	2,493
Incentivo por desempeño a pagar	442	406
Intereses acumulados por pagar	563	563
Depósitos de clientes	101	—
Otros pasivos acumulados	144	96
Total	\$ 18,606	\$ 11,799

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

12. Cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos (continuación)

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 45 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y son pagaderas, en su mayoría, en la moneda de emisión de la factura, las compras de electricidad por pagar generan intereses sino son pagadas al vencimiento.

El 9 de junio de 2021, la Compañía firmó contrato de administración con AES Panamá Generation Holdings, S.R.L., mediante el cual esta se compromete a brindar servicios de tipo financiero, administrativos, de administración de riesgos, tecnológicos, entre otros, durante un período de dos años con opciones automática de renovación por períodos de un año.

El monto a facturar bajo este contrato se determinará en base al tipo de servicio prestado durante cada año contractual. Para el 2023 el monto ascendió a \$4.3 (2022: \$4.0) millones y se presenta como gastos generales, de operación y mantenimiento en el rubro de contrato de administración en el estado consolidado de resultados integrales, para el período 2022 este se mantenía pendiente de pago y se presento en el estado de situación financiera como cuentas por pagar proveedores y otros pasivos, para el 2023 se pagó todo lo relacionado a este contrato.

13. Otros pasivos financieros

Instrumentos derivados

En diciembre 2023, la Compañía firmó dos contrato de cobertura de precio de carbón con Morgan Stanley Capital Group Inc., con el propósito de cubrir la exposición de la Compañía a la volatilidad de los precios. Los derivados establecen toneladas métricas a precios fijos desde el 1 de diciembre de 2023 hasta el 30 de noviembre de 2024 y del 1 de diciembre de 2023 hasta el 30 de noviembre de 2025.

El derivado será designado y contabilizado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, por lo tanto, la porción no realizada se presenta en los estados de situación financiera de la Compañía como otras pérdidas integrales. Los saldos asociados al derivado se presentan a continuación:

Instrumentos derivados	Clasificación	31 de diciembre 2023			
		Derivado activo		Resultados integrales, neto	Ganancia (pérdida) en resultados
		Corriente	No corriente		
Derivado implícito cobertura de precio	Pasivo financiero a valor razonable con cambios en las cuentas de resultados	\$ 710	\$ 506	\$ (888)	\$ —
Total de derivado Nivel 2		\$ 710	\$ 506	\$ (888)	\$ —

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

14. Financiamientos por pagar, neto

Al 31 de diciembre el saldo de financiamientos por pagar está se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bonos locales	100,000	100,000
Costos diferidos de financiamiento	(1,154)	(1,296)
Total	<u>\$ 98,846</u>	<u>\$ 98,704</u>

El detalle del movimiento del año de los costos diferidos de financiamiento, se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Costos diferidos de financiamiento	\$ 1,296	\$ 1,285
Costos diferidos de financiamiento capitalizados	(6)	(9)
Amortización de costos diferidos de financiamiento (nota 22)	(136)	(220)
Pago de costos diferidos de financiamiento	—	911
Descarte por extinción anticipada de deuda (nota 22)	—	(671)
Total costos diferidos de financiamiento, netos	<u>\$ 1,154</u>	<u>\$ 1,296</u>

Bonos locales

La Compañía mantiene un Programa de Emisión de Bonos Corporativos aprobado por y registrado en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana el 8 de diciembre de 2021. El programa de emisión fue por un monto máximo de \$150.0 millones de los cuales la Compañía ejecutó el 8 diciembre de 2021 \$40.0 millones. En enero de 2022, la Compañía emitió nuevos tramos de bonos locales por \$20.0 millones a 5.15% con vencimiento a 10 años. En febrero de 2022, la Compañía emitió bonos locales por \$40.0 millones a 5.15% con vencimiento 10 años. Los fondos recibidos con estas emisiones de bonos locales fueron utilizados para el pago de préstamo sindicalizado.

La distribución de tramos relacionados a este programa de bonos locales es la siguiente:

Bonos por pagar (locales)	<u>Tasa de interés</u> %	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
Tramo 1	5.65	Diciembre 2031	\$ 40,000
Tramo 2	5.15	Enero 2032	\$ 20,000
Tramo 3	5.15	Febrero 2032	\$ 40,000

Los pagos de intereses son trimestrales con un único de principal en la fecha de vencimiento.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

14. Financiamientos por pagar, neto (continuación)

La Compañía está sujeta al cumplimiento de los deberes y obligaciones establecidos por la Ley No.19-00 de Mercado de Valores y el Reglamento de Aplicación No.664-12, específicamente artículo 49 (Obligaciones del Emisor); artículo 212 (Información financiera) y artículo 50 (Actividades no autorizadas al emisor), como consecuencia de la emisión de bonos locales.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía está en cumplimiento de estas restricciones.

Préstamo por pagar

El 13 de julio del 2021, la Compañía mantenía un contrato de préstamo sindicado por un monto total de \$99.9 millones con Banco Popular Dominicano S.A. Banco Múltiple, Popular Bank Ltd. Inc., Banco de Reservas de República Dominicana de Servicios Múltiples, S.A., Administradora de Fondos de Inversiones Popular S.A y GAM Capital S.A. Los fondos recibidos de este préstamo fueron de uso exclusivo para redimir anticipadamente la emisión de bonos internacional. En diciembre de 2021, enero y febrero de 2022 la Compañía realizó el pago de este préstamo con los fondos obtenidos con emisión de bonos locales, y dió de baja a el saldo de los costos financieros por \$671 debido a cancelación anticipada (nota 22).

Líneas de Crédito

El 3 de mayo de 2022, la Compañía tomo una línea de crédito a corto plazo por \$15.0 millones los cuales fueron cancelados a su totalidad el 6 de octubre de 2022. Adicional el 25 de julio de 2022, la Compañía tomó una línea de crédito por \$15.0 millones, los cuales fueron pagados a su totalidad el 2 de septiembre de 2022. Durante el 2023 no usó líneas de créditos.

Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Saldo al 1 de enero de 2022	Flujos de efectivo - recibidos	Flujos de efectivo - pagados	Costos diferidos de financiamiento y descuento	Otros ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Financiamientos por pagar, neto	98,704	—	—	136	—	98,840
Total	<u>\$ 98,704</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 136</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 98,840</u>

	Saldo al 1 de enero de 2021	Flujos de efectivo - recibidos	Flujos de efectivo - pagados	Costos diferidos de financiamiento y descuento	Otros ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Financiamientos por pagar, neto	98,615	60,000	(59,900)	229	(240)	98,704
Línea de crédito	—	30,000	(30,000)	—	—	—
Total	<u>\$ 98,615</u>	<u>\$ 90,000</u>	<u>\$ (89,900)</u>	<u>\$ 229</u>	<u>\$ (240)</u>	<u>\$ 98,704</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

15. Arrendamiento

La Compañía mantiene contratos de arrendamientos como arrendataria y como arrendador.

Como Arrendatario:

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de sus oficinas corporativas y estacionamientos desde marzo 2020 con un término de vigencia hasta el 30 de septiembre de 2024. El 4 de octubre 2022 se dió de baja por cancelación anticipada del contrato de arrendamiento de los parqueos de las oficinas administrativas.

A continuación se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante el año:

Oficinas corporativas y estacionamientos	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 236	\$ 378
Más - Adiciones (ajustes por inflación)	5	22
Menos - Bajas	—	(62)
Menos - Amortización	(136)	(102)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 105</u>	<u>\$ 236</u>

A continuación se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamientos y los movimientos efectuados durante el año:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Saldo al 1 de enero	\$ 245	\$ 401
Adiciones (ajustes por inflación)	5	22
Menos - Bajas	—	(62)
Intereses acreditados	7	8
Pagos efectuados	(146)	(124)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 111</u>	<u>\$ 245</u>
Pasivos por arrendamientos corriente	<u>\$ 111</u>	<u>\$ 138</u>
Pasivos por arrendamientos no corrientes	<u>\$ —</u>	<u>\$ 107</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

15. Arrendamiento (continuación)

Como Arrendatario:

Los siguientes montos han sido reconocidos en los estados de resultados:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gasto de amortización de los activos por derecho de uso (incluidos en depreciación y amortización)	\$ 136	\$ 102
Gasto de intereses en pasivos por arrendamientos (incluidos en costos financieros, netos)	7	8
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en gastos generales, de operación y mantenimiento)	21	8
Total reconocido en los estados de resultados	<u>\$ 164</u>	<u>\$ 118</u>

Como Arrendador:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía mantiene un contrato de arrendamientos de terreno, edificaciones y estructuras ubicadas en el antiguo complejo energético Los Mina con Dominican Power Partners (DPP) el cual tiene vigencia de un año iniciando a partir del 1 de octubre de 2014 renovable automáticamente bajo las mismas condiciones. (ver nota 19).

Al 31 de diciembre de 2023 se registraron otros ingresos por \$0.2 millones (2022: \$0.2 millones) en el estado consolidado de resultados integrales. (ver nota 19).

16. Compromisos y contingencias

Contrato de Venta de Energía - Clientes no regulados

- La Compañía mantiene contrato con Falconbridge Dominicana, S.A. por venta de energía (PPA) por 20MWh de capacidad horaria contratada que entró en vigor a partir del 1 de marzo de 2019 por un período de 5 años. Este contrato tuvo una terminación anticipada el 30 de junio 2023.
- La Compañía mantiene contrato con Nestle Dominicana, S.A. por venta de energía (PPA) por 0.86MW de capacidad horaria contratada que entró en vigor a partir del 1 de abril de 2023 por 21 meses.
- La Compañía mantiene contrato con Refidomsa, S,A por venta de energía (PPA) por 0.73 MW de capacidad horaria contratada que entró en vigor a partir del 1 de mayo de 2022 hasta el 30 de abril de 2024.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

16. Compromisos y contingencias (continuación)

Contrato de Venta de Energía - Clientes no regulados (continuación)

- Durante los meses de noviembre y diciembre de 2023, la Compañía firmó contratos de venta para el suministro de energía y potencia con las siguientes empresas Molinos Modernos. S.A., Molinos Ozama. S.A., Ocean World,S.R.L, Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), Troquelados Dominicanos,S.R.L., Ferretería Ochoa,S.A., Envases Antillanos S.R.L., Artículos de Piel Los Favoritos,S.A., La Fabril, C. por A., Plastifar,S.A., J. Frankenberg S.R.L. por un total de 27.30 MW. La fecha efectiva de inicio de estos contratos es el 1 de enero de 2024 y los vencimientos hasta el 31 de diciembre 2028.

Acuerdo para el suministro de carbón

El 16 de noviembre de 2017, la Compañía firmó acuerdo para el suministro de carbón con Interocean Coal Sales, LLC. El 28 de diciembre de 2018, la Compañía firmó un nuevo acuerdo para el suministro de carbón que establece que la Compañía se comprometía a solicitar mediante confirmaciones escritas, toneladas métricas de acuerdo a las necesidades de la Compañía. Este contrato se mantendrá vigente hasta un máximo de cinco años o hasta que una de las partes soliciten su terminación con treinta (30) días de anticipación. La Compañía se encuentra en proceso de negociación con el proveedor para entrar en un nuevo contrato.

El 1 de junio de 2016, Itabo firmó un acuerdo para el suministro de carbón con Javelin Global Commodities LTD. Este contrato se mantendrá válido por hasta 5 años o hasta que uno de los firmantes solicite su terminación con treinta días de anticipación. El 9 de septiembre de 2021 se firmó una enmienda para extender la vigencia de este contrato al 1 de junio 2024.

Otros compromisos

El Código de Trabajo de la República Dominicana prevé el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos colaboradores que sean despedidos sin causa justificada. El monto de esta compensación depende del tiempo que haya trabajado el colaborador y otros factores. Estos pagos son cargados a resultados cuando se incurren.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

17. Patrimonio

Acciones comunes

El capital autorizado de la Compañía asciende a \$355.5 millones compuesto por 56,355,556 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una, totalmente suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las acciones que suscriban la CDE o quien las sustituya en virtud de leyes o reglas emanadas de los Poderes del Estado, serán acciones Clase A. Las acciones que suscriban la Sociedad Suscriptor, constituida por el Accionista Inversor Estratégico ganador de la licitación celebrada de conformidad con las disposiciones de la Ley 141-97 del 24 de junio de 1997 y los terceros, serán de la Clase B. El 50% del capital suscrito y pagado corresponde a las acciones Clase A y el 50% restante a las acciones Clase B.

	Clase A		Clase B		
	Cantidad de acciones	Porcentaje (%)	Cantidad de acciones	Porcentaje (%)	
FONPER	28,163,101	49.97 %	—	—	Capital suscrito y pagado emitido como resultado del aporte de activos realizado, el cual pasó a ser administrado por el Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER, que es una institución creada bajo la Ley 124-01) en el año 2001.
Otros minoritarios	14,677	0.03 %	—	—	Incluyen ex-trabajadores de la CDE
Coastal Itabo Ltd.	—	—	28,177,778	50.00 %	Subsidiaria controlada por Inversiones Radiante, S.R.L.
Total	<u>28,177,778</u>	<u>50.00 %</u>	<u>28,177,778</u>	<u>50.00 %</u>	

Reserva legal

La reserva legal se crea con base en la segregación de un 5% de los beneficios netos que obtiene la Compañía por cada período contable hasta alcanzar el 10% del capital social, dando cumplimiento al Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08. Al 31 de diciembre de 2023 dicha reserva asciende a \$18.8 millones (RD\$563,555,560) (2022: \$18.8) \$, la cual no puede ser capitalizada, ni utilizada para el pago de dividendos. Este monto cubre el total del 10% del capital social denominado en pesos dominicanos.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

17. Patrimonio (continuación)

Utilidades retenidas restringidas

Con la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía aplicó el valor razonable o revaloración como costo atribuido a todos los edificios y activos de generación eléctrica. Al 31 de diciembre de 2023 el ajuste por este concepto es de \$22,981 (2022: \$24,819), neto de efectos de gasto de depreciación, retiros de activos e impuesto sobre la renta diferido traspasado a las utilidades retenidas en el 2023 por un monto de \$1,838 (2022: \$1,964).

18. Utilidad neta por acción, básica y diluida

La utilidad por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad del promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Las acciones en circulación para los años 2023 y 2022 fueron 56,355,556 y no existe diferencia entre la utilidad básica y diluida.

Por los años terminados al 31 de diciembre, la utilidad neta por acción básica y diluida se calculó de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Número de acciones emitidas y en circulación al inicio y al final del año	56,355,556	56,355,556
<u>Cálculo básico de la utilidad por acción:</u>		
Utilidad neta	\$ 41,777	\$ 38,462
Total acciones en circulación	56,355,556	56,355,556
Utilidad neta por acción (expresada en dólares de Estados Unidos de América)	<u>\$ 0.74131</u>	<u>\$ 0.68249</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

19. Ingresos

Por los años terminados al 31 de diciembre, los ingresos se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venta de electricidad contratada	\$ 78,504	\$ 321,713
Venta de electricidad en el mercado ocasional	182,561	22,136
Otros ingresos - venta de carbón (nota 7)	3,584	3,850
Otros ingresos - arrendamiento (nota 15)	182	172
Otros ingresos - otros	313	394
Total	<u>\$ 265,144</u>	<u>\$ 348,265</u>

Contratos de Arrendamiento

Itabo, como propietario, firmó un contrato con Dominican Power Partners (DPP) el 10 de septiembre de 2014, por el arrendamiento de terreno, edificaciones y estructuras ubicadas en el antiguo complejo energético Los Mina. Este contrato tiene vigencia de un año iniciando a partir del 1 de octubre de 2014 renovable automáticamente bajo las mismas condiciones. Este contrato se mantendrá vigente hasta tanto Dominican Power Partners (DPP) ejerza su derecho de opción de compra establecido en el Contrato de Opción. A la firma del contrato se estableció un arrendamiento anual de \$0.1 millones, el cual es ajustado anualmente conforme al índice de precios del consumidor de los Estados Unidos de América. Este contrato continua vigente con las mismas condiciones iniciales, luego de la venta de la Compañía.

20. Costo de compras de combustibles, de electricidad, costo de distribución y otros

Por los años terminados al 31 de diciembre, el costo de compras de combustibles, de electricidad, costos de distribución y otros se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Combustible y costos relacionados a la generación	\$ 121,634	\$ 182,079
Compras de electricidad	17,314	55,566
Costos de transmisión	5,704	6,775
Total	<u>\$ 144,652</u>	<u>\$ 244,420</u>

En el mes de enero 2021, la Compañía inició un reclamo a través de su póliza de cobertura todo riesgo por daños identificados en la turbina de la unidad Itabo 1 durante su mantenimiento mayor, La Compañía cuenta con cobertura de interrupción de negocios con períodos deducibles de 45 a 90 días, los cuales fueron cubiertos a finales del mes de febrero cuando inicia la indemnización por los daños identificados. Como resultado de este reclamo la Compañía reconoció por concepto de interrupción para el período 2022 el monto de \$5.2 millones, el cual se incluye reduciendo el monto de compras de electricidad en el estado consolidado de resultados integrales y al 31 de diciembre de 2022 el monto total fue cobrado.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

21. Gastos generales, de operación y mantenimiento

Por el año terminado al 31 de diciembre, los gastos generales, de operación y mantenimiento se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Contrato de administración (nota 12)	\$ 4,324	\$ 4,009
Salarios y otros beneficios	3,677	3,991
Seguros	11,283	10,532
Gastos de mantenimiento (nota 8)	12,812	9,519
Servicios profesionales	—	107
Servicios básicos y gastos de instalaciones	1,197	1,599
Consultorías y honorarios legales	757	662
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (nota 15)	21	8
Otros gastos operativos y administrativos	957	2,428
Total	\$ 35,028	\$ 32,855

Los gastos de consultoría y honorarios legales incluyen gastos por servicios profesionales de auditoría que ascienden a \$0.1 millones al 31 de diciembre de 2023 (2022: \$0.1 millones).

22. Costo financiero, neto

Por los años terminados al 31 de diciembre, la composición del costo financiero, neto consiste en lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de intereses - financieros	\$ (5,489)	\$ (5,576)
Gastos de intereses - capitalizados	282	38
Gastos de intereses - arrendamientos	(7)	(8)
Subtotal	(5,214)	(5,546)
Amortización de costos diferidos de financiamiento (nota 14)	(136)	(220)
Descarte de costos financieros diferidos y descuentos por extinción anticipada de deuda (nota 14)	—	(671)
Ingresos de intereses - comercial	874	1,948
Ingresos de intereses - financieros	1,854	159
Subtotal	2,728	2,107
Total	\$ (2,622)	\$ (4,330)

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***22. Costo financiero, neto (continuación)**

Las cuentas por cobrar y por pagar del mercado eléctrico ocasional generan intereses mensuales, según la tasa del Banco Central, más una penalidad del 18% según lo establecido en el Artículo 355 de la Ley General del Sector Eléctrico. La tasa de interés promedio aplicada en dólares en 2023 fue 7.8% (2022: 7.19%) y en pesos dominicanos fue 14.4% (2022: 13.5%).

Los intereses y demás costos incurridos relacionados con los financiamientos recibidos son reconocidos como gastos financieros cuando se incurran, mediante el método de tasa de interés efectiva.

23. Otros ingresos (gastos), neto

Por los años terminados al 31 de diciembre, los otros gastos, netos se detallan como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos	\$ (602)	\$ (2,497)
Otros ingresos (gastos)	838	5,548
Total	<u>\$ 236</u>	<u>\$ 3,051</u>

El 25 de agosto 2023 se suscribió un contrato para el reembolso de permisos de licitación para la construcción de una planta de generación con la empresa Generadora San Felipe Limited Partnership, por un precio total de \$0.8 millones.

En 2022 los ingresos por reclamos de seguros están asociados con los montos recibidos por la compañía de seguro a través de acuerdo de finiquito por las recuperaciones por daños causados por la falla de la unidad 1.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

24. Impuesto sobre la renta

Itabo es una compañía constituida en la República Dominicana y, por consiguiente, está sujeta al régimen de impuesto dominicano aplicable a las actividades del negocio, tal como lo establece el Código Tributario de la República Dominicana, Ley 11-92 del 31 de mayo de 1992 y sus modificaciones.

A pesar de que Itabo tiene el dólar como moneda funcional, el cálculo de impuesto es realizado sobre la base de utilización de la moneda local, que es el peso dominicano.

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente está calculado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue 27% de la renta neta imponible en las respectivas fechas.

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables en el caso de las empresas eléctricas corresponden al total de propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período con base en el importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha.

Este impuesto puede ser utilizado como un crédito a favor del impuesto sobre la renta de la siguiente forma: en caso de que el impuesto sobre la renta resultara superior al impuesto a los activos, no existe obligación de pagar este último, mientras que, en caso contrario, se deberá pagar el diferencial entre el impuesto sobre la renta liquidado y el impuesto a los activos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el impuesto sobre la renta liquidado fue mayor que el impuesto a los activos.

Dividendos

Mediante la Ley 253-12 del 13 de noviembre de 2012 se sustituye la retención del 29% por un pago definitivo del 10%.

Igualmente, se establece este impuesto del 10% a las sucursales y establecimientos permanentes cuando remesen sus utilidades a su Casa Matriz u oficinas principales.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

24. Impuesto sobre la renta (continuación)

Pérdidas fiscales trasladables

Conforme al Artículo I de la ley No. 557-05, que modifica el literal K del Artículo No. 287 del Código Tributario, aplicable a partir del 1 de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años.

Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20% de las mismas y que en el cuarto año este 20% no exceda el 80% de la Renta Neta Imponible (RNI) y el quinto, que no exceda del 70%. Las partes no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los siguientes períodos. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no posee pérdidas fiscales trasladables.

El detalle de impuesto sobre la renta por cobrar se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Anticipos de impuesto sobre la renta	\$ 12,906	\$ 15,553
Impuesto sobre la renta corriente	<u>(16,682)</u>	<u>(14,405)</u>
(Impuesto sobre la renta por pagar) - Impuesto pagado por anticipado	<u>\$ (3,776)</u>	<u>\$ 1,148</u>

Al 31 de diciembre, el impuesto diferido se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos:		
Otras diferencias temporales	\$ 2,728	\$ 2,456
Total impuesto diferido activo	<u>2,728</u>	<u>2,456</u>
Pasivos:		
Depreciación fiscal acelerada y revaluación de activos y efectos inflacionarios	(14,431)	(15,197)
Otras diferencias temporales	<u>(919)</u>	<u>(1,109)</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>(15,350)</u>	<u>(16,306)</u>
Total impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ (12,622)</u>	<u>\$ (13,850)</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

24. Impuesto sobre la renta (continuación)

La variación del impuesto sobre la renta diferido de \$1,228 se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Variación impuesto diferido	\$ 1,228	\$ 4,109
Derivado- Contrato (de Cobertura)	(368)	—
(Ganancia) pérdida cambiaria	(395)	423
Total del gasto diferido	<u>\$ 465</u>	<u>\$ 4,532</u>

La conciliación entre la tasa de impuesto estatutaria con la tasa efectiva de impuesto de la Compañía como un porcentaje de la utilidad antes de impuesto para el año terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria	27 %	27 %
Diferencias permanentes:		
Resultado por cambio de moneda extranjera	0 %	(1)%
Otras diferencias permanentes	2 %	(6)%
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>29 %</u>	<u>20 %</u>

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2023, según regulaciones fiscales vigentes.

Por el año terminado al 31 de diciembre, la composición del gasto de impuesto sobre la renta consiste de lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	\$ 16,682	\$ 14,405
Diferido	(465)	(4,532)
Total gasto de impuesto	<u>\$ 16,217</u>	<u>\$ 9,873</u>

La Administración de la Compañía aplicó el valor razonable como excepción del costo atribuido y el ajuste de \$131.5 millones correspondiente al incremento en el valor razonable de estos activos registrados contra las utilidades retenidas restringidas. Según lo establece la NIC 12 se requiere registrar un impuesto sobre la renta diferido pasivo sobre la propiedad, planta y equipos contabilizados al valor razonable. El cálculo del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$7,526 (2022: \$8,206).

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

24. Impuesto sobre la renta (continuación)

La aplicación del impuesto sobre la renta diferido pasivo se realiza a través del gasto de depreciación anual registrado en exceso sobre los activos revaluados, el cual se registra en el estado consolidado de resultados integrales.

Itabo ajusta por inflación sus activos depreciables para determinar la base fiscal, según lo permite el código fiscal vigente. Adicionalmente, aprovecha un beneficio fiscal a través de la aplicación de depreciación acelerada, según el método establecido en la legislación vigente, para efectos fiscales. Por lo tanto, la diferencia entre la base fiscal y contable de las propiedades planta y equipos depreciables, según NIIF incluye ambos efectos.

En cumplimiento con las regulaciones vigentes de precios de transferencias, la Compañía revisó las transacciones con partes relacionadas y estima que las operaciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no tienen impacto significativo en la provisión del impuesto sobre la renta.

25. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. La determinación del valor razonable considera los precios de cotización del mercado; sin embargo, en muchas instancias, no cotizan precios de mercado para varios instrumentos financieros de la Compañía. En casos donde la cotización de mercado no está disponible, los valores razonables son basados en estimados usando el valor presente u otras técnicas de valuación.

Los derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable en la fecha en que el contrato es registrado y son subsecuentemente valuados al valor razonable en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. La ganancia o la pérdida que resulta es reconocida inmediatamente a resultados, a menos que el derivado, sea designado como un instrumento de cobertura en cuyo caso la variación en el tiempo será reconocida dependiendo de la naturaleza de la relación de cobertura.

El derivado es presentado como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento va más allá de doce meses y no se espera que se realice o se liquide en menos de este tiempo. La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente en el estado de situación financiera contabilizando las variaciones de valor en resultados.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

25. Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

Los valores razonables al 31 de diciembre se presentan a continuación, para aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable difiere de su valor nominal:

	<u>Valor nominal</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pasivos financieros				
Derivado	\$ 1,216	\$ —	\$ 1,216	\$ —
Bonos locales	\$ 100,000	\$ 100,000	\$ 98,770	\$ 88,895

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar de clientes, cuentas por pagar y otros activos y pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de los activos financieros corrientes y de los pasivos financieros corrientes se estima que es igual al valor reportado debido al vencimiento de corto plazo de dichos instrumentos.
- Para los bonos por pagar que se arreglan a tasas de interés fijas y no exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés de valor razonable, la Gerencia estima el valor razonable de los préstamos de la Compañía descontando sus flujos de efectivo futuros a tasas de mercado y se clasifica en el Nivel 2 en la jerarquía de la equidad valor.
- Para el cálculo de determinados derivados, la Compañía usa el Excel como herramienta para calcular el valor razonable. El modelo de opción usado para calcular el monto del derivado implícito de la Compañía es una opción de cambio de múltiplos activos.

Jerarquía del valor razonable de instrumentos financieros

Todos los activos y pasivos medidos a valor razonable o sobre los cuales la Compañía hace revelaciones de valor razonable se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el nivel más bajo de información utilizado para determinar dicho valor y que es significativo para la determinación del valor razonable en su conjunto.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

25. Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

La jerarquía del valor razonable consta de los siguientes tres niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

26. Administración del riesgo y capital

Administración del riesgo

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen bonos por pagar, intereses y cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones y ofrecer garantías para respaldar sus operaciones. La Compañía cuenta con efectivo, depósitos a corto plazo y cuentas por cobrar que son el resultado directo de sus operaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de mercado, riesgo de precios de combustible, riesgo de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de cambio. La alta dirección de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos con apoyo del Comité de Riesgo Financiero, el cual analiza los riesgos financieros y el marco de gestión utilizado, garantizando que la identificación, medición y administración del riesgo financiero se base en las políticas y procedimientos establecidos por la Compañía.

La alta dirección de la Compañía revisa y aprueba políticas para la administración de los riesgos resumidos a continuación.

Esta nota presenta información sobre las exposiciones de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos de la Compañía, políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital de la Compañía. Los estados financieros consolidados también incluyen revelaciones cuantitativas adicionales.

(a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúe debido a cambios de precios en el mercado. Para la Compañía, los precios de mercado afectan principalmente los siguientes tipos de riesgos: riesgo de precios de combustible, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de cambio.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

26. Administración del riesgo y capital (continuación)

Administración del riesgo (continuación)

(b) Riesgo de precios de combustible

La Compañía mantiene contratos de venta de energía y potencia con empresas relacionadas, empresas de distribución y grandes clientes, con el propósito de minimizar la exposición al riesgo de cambios en los precios en el mercado ocasional. Adicionalmente mantiene contratos de cobertura de precio de combustible con el propósito de cubrir la exposición de la Compañía a la volatilidad de los precios.

En República Dominicana no existen fuentes de combustible para la generación y por lo tanto es un importador neto que cubre el 80% de la generación con combustibles fósiles. El combustible utilizado por las unidades generadoras de Itabo es el carbón. Los altos precios de combustibles pueden incrementar el costo de generación y por ende las condiciones financieras y los resultados de operaciones. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo a través de una adecuada planeación de compra de combustibles con proveedores a corto plazo.

(c) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía mantiene un Programa de Emisión de Bonos Corporativos aprobado por y registrado en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana el 8 de diciembre de 2021. El programa de emisión fue por un monto máximo de \$150 millones de los cuales la Compañía ha ejecutado \$40.0 millones al 31 de diciembre de 2021.

La emisión de este primero tramo de \$40.0 millones tiene una tasa fija de 5.65%, por lo cual la Compañía no está expuesta al riesgo de tasa de interés del valor razonable. En enero de 2022, la Compañía emitió el segundo tramo de los bonos locales por \$20.0 millones a una tasa fija de 5.15% con vencimiento a 10 años. En febrero de 2022, la Compañía emitió el tercer tramo por \$40.0 millones a una tasa fija de 5.15% con vencimiento 10 años, por lo cual, la Compañía no está expuesta al riesgo de tasas interés del valor razonable.

(d) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Las empresas de distribución propiedad del Gobierno de la República Dominicana (EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este) son los principales clientes de la Compañía.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

26. Administración del riesgo y capital (continuación)

Administración del riesgo (continuación)

(d) Riesgo de crédito (continuación)

Las contratos de ventas a estas empresas representaron el 89 % del total de los ingresos por contratos reportados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (2022:80 %). En el mercado ocasional las ventas a estas empresas representaron 74 % al 31 de diciembre de 2023. El saldo de las cuentas por cobrar a estas empresas representan el 8 % del total de activo corriente al 31 de diciembre de 2023 (2022: 50 %), Por consiguiente, las cuentas por cobrar de la Compañía están expuestas a la pérdida de crédito potencial de esas entidades.

La Administración de la Compañía tiene instrumentos financieros con un riesgo moderado ya que concentra sus ventas con las tres distribuidoras de electricidad del país, las cuales dependen del subsidio otorgado por el Gobierno Dominicano para cubrir su déficit de caja. En la actualidad el Gobierno está enfocado en la búsqueda de la auto sostenibilidad del sector eléctrico, y en procurar la eficiencia gubernamental, por lo que hasta la fecha no han tenido que castigar cuentas por cobrar.

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo: el riesgo crediticio de los saldos con bancos e instituciones financieras es administrado por el departamento de tesorería de conformidad con la política de la Compañía. Las inversiones de los fondos excedentes se realizan sólo con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada entidad. La alta dirección revisa los límites anualmente, los cuales pueden ser actualizados durante el año, sujetos a la aprobación del Comité de Finanzas. Estos límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y mitigar pérdidas financieras potenciales a causa de incumplimiento de la contraparte.

La exposición máxima de riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el valor en libros.

(e) Riesgo de liquidez

Este es el riesgo de que la Compañía sea incapaz de cumplir todas sus obligaciones debido al deterioro en la calidad de la cartera de clientes, concentración excesiva de pasivos, la falta de liquidez de los activos, o la financiación de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo, entre otros. Históricamente, en la República Dominicana los distribuidores han presentado bajos resultados operativos relacionados a sus niveles de pérdidas de energía y cobros de clientes, problemas que afectan su capacidad de pago a las empresas generadoras, con lo que el sector eléctrico depende en gran medida del subsidio del gobierno y las decisiones en cuanto a su regulación.

Para mitigar el riesgo de liquidez y de concentración de crédito, la Compañía realiza ventas de cuentas por cobrar vencidas o cercanas a su vencimiento. Estas ventas son realizadas principalmente sobre la cartera de Gobierno a su valor par o con prima, con el propósito de cubrir los compromisos generados por las operaciones y reducir el uso de efectivo provisto por actividades de financiamiento.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

26. Administración del riesgo y capital (continuación)

Administración del riesgo (continuación)

(e) *Riesgo de liquidez (continuación)*

Durante los años 2023 y 2022 no se realizaron ventas de cuentas por cobrar, esto principalmente porque las cobranzas han mantenido un buen nivel.

La Compañía monitorea el riesgo de liquidez a través de una planeación de los flujos de efectivo y el seguimiento constante del nivel de cuentas por cobrar para asegurar el cumplimiento de los compromisos.

Al 31 de diciembre de 2023, Itabo cuenta con un saldo de efectivo y equivalentes de efectivo de \$84.6 millones (2022: \$18.5 millones).

La siguiente tabla resume la madurez de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de compromisos de pago:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2023					
Cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos	\$ 18,606	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 18,606
Dividendos por pagar	13,493	—	—	—	13,493
Bonos locales por pagar	—	—	—	100,000	100,000
Pasivo por arrendamiento	25	86	—	—	111
	<u>\$ 32,124</u>	<u>\$ 86</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 100,000</u>	<u>\$ 132,210</u>
	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2022					
Cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos	\$ 11,799	—	—	\$ —	\$ 11,799
Bonos locales por pagar	—	—	—	100,000	100,000
Pasivo por arrendamiento	36	102	107	—	245
	<u>\$ 11,835</u>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 107</u>	<u>\$ 100,000</u>	<u>\$ 112,044</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

26. Administración del riesgo y capital (continuación)

Administración del riesgo (continuación)

(f) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivos futuros de los instrumentos financieros fluctúen a consecuencia de variaciones en las tasas cambiarias. La exposición al riesgo de tipo de cambio de la Compañía está relacionada principalmente con las actividades de operación (cuando ingresos y gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía). Sin embargo, dado que la moneda funcional de la Compañía es el dólar, y que sus ingresos, costos e inversiones en propiedad, planta y equipo son determinados principalmente en dólares estadounidenses, no hay exposición significativa al riesgo de tipo de cambio.

El principal saldo denominado en pesos dominicanos, corresponden a las cuentas por cobrar al mercado ocasional. Durante el 2023, aproximadamente el 31% (2022: 94%) de los ingresos ordinarios de la Compañía están denominados en dólares.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros consolidados de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del peso dominicano:

	<u>Variación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto sobre la renta</u>	<u>Efecto en el patrimonio neto</u>
31 de diciembre de 2023	5%	\$ (8,178)	\$ (8,178)
	(5)%	\$ 15,016	\$ 15,016
31 de diciembre de 2022	5%	\$ 1,945	\$ 1,945
	(5)%	\$ (2,979)	\$ (2,979)

Administración del Capital

El objetivo principal de la administración de capital de la Compañía es asegurar el mantenimiento de una calificación de crédito robusta e indicadores de capital sólidos de forma de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma, a la luz de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podrá ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el capital de retorno a los accionistas o emitir nuevas acciones. No se realizaron cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria**Notas a los Estados Financieros Consolidados****31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***27. Eventos subsecuentes**

La Compañía no tiene conocimiento de otros eventos relevantes ocurridos desde la fecha de cierre de año y la aprobación de los estados financieros, que requieran revelaciones o ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023.