

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

31 de diciembre de 2023

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP Estados Financieros

Tabla de Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	3
ESTADOS FINANCIEROS	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	7
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	9
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
1. INFORMACIÓN CORPORATIVA	11
2. BASE PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	12
3. ADOPCIÓN DE POLÍTICAS CONTABLES	13
4. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES	13
5. FUTUROS CAMBIOS EN NORMAS CONTABLES	23
6. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS DE CONTABILIDAD	24
7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	24
8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	25
9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO	26
10. INTANGIBLES	27
11. CUENTAS POR PAGAR	27
12. DEUDA FINANCIERA	28
13. PATRIMONIO	28
14. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES	29
15. GASTOS OPERATIVOS Y GENERALES	29
16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	30
17. COMPROMISOS	30
18. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	31
19. GESTIÓN DE CAPITAL	31
20. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS	32
21. EVENTOS SUBSECUENTES	33



Informe de los Auditores Independientes

A los Tenedores de Valores y al Fideicomitente del
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP,
y al Consejo de Administración de Fiduciaria Popular, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP (en adelante “el Fideicomiso”) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fideicomiso comprenden:

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

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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



A los Tenedores de Valores y al Fideicomitente del Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP, y al Consejo de Administración de Fiduciaria Popular, S. A.
Página 2

Asuntos clave de la auditoría

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

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<p><u>Medición de los activos intangibles</u></p> <p>El balance neto de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2023 es US\$80.6 millones, que representa 49% de los activos del Fideicomiso. Los activos intangibles corresponden a los derechos asociados al contrato de compra de energía y derechos económicos de los que el Fideicomitente es titular en virtud de la propiedad del parque eólico Larimar. Los activos intangibles se miden a costo, menos depreciación y deterioro acumulado.</p> <p>La medición de los activos intangibles y, específicamente la estimación del valor recuperable, es un área de énfasis en nuestra auditoría debido al uso de supuestos críticos y subjetivos por parte del experto encargado por la gerencia para la determinación del valor en uso del activo, la cual consistió en proyecciones de flujos de efectivo descontados a la tasa del costo promedio ponderado de capital del Fideicomiso.</p> <p>La gerencia revisa el valor recuperable de los activos intangibles anualmente y cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros pudiera ser mayor al valor recuperable, en cuyo caso reconoce un deterioro, que es reconocido en resultados prospectivamente. Si el análisis de deterioro indica valores recuperables superiores al valor en libros a la fecha del análisis, la gerencia reconoce la reversión de la pérdida por deterioro del valor, la cual no debe exceder al importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización o depreciación) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en períodos anteriores. Durante el año 2023, la gerencia reconoció un reverso de deterioro previamente reconocido por US\$3.4 millones.</p>	<p>Los principales procedimientos de auditoría ejecutados sobre la estimación de deterioro de los activos intangibles, son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtuvimos y leímos el contrato de venta de energía que da origen a los activos intangibles, así como las minutas de las reuniones del Comité Técnico del año 2023. • Obtuvimos el informe de valuación del experto de la gerencia y, con la asistencia de nuestro experto, realizamos lo siguiente: <ul style="list-style-type: none"> - Evaluamos la metodología de la técnica de valoración aplicada por el experto de la gerencia para estimar el valor en uso de los activos intangibles, y la aplicación consistente de dicha metodología. - Evaluamos la razonabilidad de los principales datos y supuestos utilizados por el experto de la gerencia para determinar las proyecciones financieras, base para el cálculo del valor recuperable, como son: energía producida, facturaciones y gastos, así como la proyección de la cantidad y precio de la energía a ser producida y comparamos con la información financiera histórica y las estipulaciones del contrato de venta de energía, según corresponda. - Realizamos un recálculo del importe recuperable de los activos intangibles en base a los supuestos utilizados por la gerencia y otros supuestos determinados de forma independiente por nuestro experto, como fue la tasa de descuento.



A los Tenedores de Valores y al Fideicomitente del
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP,
y al Consejo de Administración de Fiduciaria Popular, S. A.
Página 3

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<p><u>Medición de los activos intangibles</u> (Véanse Notas 4.6, 4.7 y 10 a los estados financieros).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Comparamos el resultado del valor recuperable determinado de los activos intangibles con el valor neto en libros al 31 de diciembre de 2023 y con el reverso de deterioro reconocido en los resultados del período.

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fideicomiso de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fideicomiso o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno del Fideicomiso son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fideicomiso.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fideicomiso.



A los Tenedores de Valores y al Fideicomitente del
Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP,
y al Consejo de Administración de Fiduciaria Popular, S. A.
Página 4

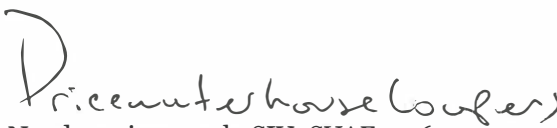
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fideicomiso deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Fideicomiso en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

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

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

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


No. de registro en la SIV: SVAE-006

3 de abril de 2024

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2023	2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	20.1	4,823,063	2,990,567
Cuentas por cobrar comerciales	7	3,920,223	4,965,600
Gastos pagados por anticipado		286,743	300,605
Total activos corrientes		9,030,029	8,256,772
Activos no corrientes			
Intangibles	10	80,641,603	83,425,616
Propiedad, planta y equipos, neto	9	75,787,151	78,649,116
Total activos no corrientes		156,428,754	162,074,732
Total Activos		165,458,783	170,331,504
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	2,261,212	2,016,080
Deuda financiera	12	6,912,100	4,714,290
Total pasivos corrientes		9,173,312	6,730,370
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	12	82,945,380	61,285,510
Total pasivos		92,118,692	68,015,880
Patrimonio			
Patrimonio fideicomitado	13	71,141,824	105,941,824
Resultados acumulados		(777,560)	(3,626,200)
Otro resultado integral		2,975,827	-
Total patrimonio		73,340,091	102,315,624
Total Pasivos y Patrimonio		165,458,783	170,331,504

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Estado del Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2023	2022
Ingresos procedentes de contratos con clientes	14	21,210,107	24,630,492
Gastos operativos y generales	15	(4,986,814)	(5,128,083)
Depreciación y amortización	9 & 10	(11,976,976)	(12,249,409)
Reverso (deterioro) por valoración de intangibles	10	3,355,171	(3,702,868)
Pérdida en cambio, neta		(6,433)	(14,429)
Ganancia en operaciones		7,595,055	3,535,703
Ingresos financieros		202,727	50,247
Gastos financieros	12 & 16	(4,949,142)	(2,962,730)
Gastos financieros, neto		(4,746,415)	(2,912,483)
Ganancia neta		2,848,640	623,220
Otro resultado integral			
Partidas que posteriormente podrían no ser reclasificadas al estado de resultados			
Superávit por revaluación de activos	9	2,975,827	-
Resultado integral		5,824,467	623,220

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Estado de Cambios en el Patrimonio Fideicomitado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	Patrimonio fideicomitado	Resultados acumulados	Otro resultado integral	Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2022	13	162,500,440	119,261	-	162,619,701
Ganancia neta		-	623,220	-	623,220
Resultado integral del año		-	623,220	-	623,220
Transacciones con el Fideicomitente					
Reintegro de aportes	13	(56,558,616)	-	-	(56,558,616)
Dividendos declarados		-	(4,368,681)	-	(4,368,681)
		(56,558,616)	(4,368,681)	-	(60,927,297)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		105,941,824	(3,626,200)	-	102,315,624
Ganancia neta	13	-	2,848,640	-	2,848,640
Superávit por revaluación de activos	9	-	-	2,975,827	2,975,827
Resultado integral del año		-	2,848,640	2,975,827	5,824,467
Transacciones con el Fideicomitente					
Reintegro de aportes	13	(34,800,000)	-	-	(34,800,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		71,141,824	(777,560)	2,975,827	73,340,091

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia neta		2,848,640	623,220
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo provisto por las actividades de operación			
Depreciación y amortización	9 & 10	11,976,976	12,249,409
Gastos financieros, neto		4,746,415	2,912,483
(Reverso) deterioro por valoración de intangibles	10	(3,355,171)	3,702,868
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		878,226	(179,997)
Gastos pagados por anticipado		13,862	(13,325)
Cuentas por pagar		(47,110)	(398,856)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>17,061,838</u>	<u>18,895,802</u>
Intereses cobrados		167,151	43,061
Intereses pagados		(4,454,173)	(1,995,174)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>12,774,816</u>	<u>16,943,689</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de deuda	12 & 16	30,000,000	50,000,000
Reintegro de aportes	13	(34,800,000)	(56,558,616)
Dividendos pagados	13	-	(4,368,681)
Pagos a capital de deuda	16	(6,142,320)	(4,000,200)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(10,942,320)</u>	<u>(14,927,497)</u>
Aumento neto del efectivo		1,832,496	2,016,192
Efectivo al inicio del año		2,990,567	974,375
Efectivo al final del año		<u>4,823,063</u>	<u>2,990,567</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

El Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP (“Fideicomiso Larimar 1” o “el Fideicomiso”) fue aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (“SIMV”) mediante resolución única de fecha 27 de abril de 2021, inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el registro No. SIVFOP-008 el 11 de mayo de 2021 y registrado en la misma fecha en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (“BVRD”).

Las operaciones del Fideicomiso Larimar 1 iniciaron con efectividad el 1 de octubre de 2021, mediante el aporte realizado de forma irrevocable por la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (“EGE Haina” o “el Fideicomitente”) del parque eólico Larimar 1 y del Contrato de Compra-Venta de Energía (“PPA” por sus siglas en inglés) con EDESUR Dominicana, S. A. (“EDE Sur”). La información financiera del Fideicomiso Larimar 1 es consolidada en los estados financieros de EGE Haina.

EGE Haina cede y transfiere al Fideicomiso Larimar 1: (a) los derechos económicos de los que es titular en virtud del PPA, y (b) los derechos económicos de los que es titular en virtud de la propiedad del parque eólico Larimar 1, como se establece en el Artículo 3.1.1 del Acto Constitutivo.

- (a) Los PPAs son acuerdos bilaterales realizados libremente entre las partes, uno que genera la electricidad con el propósito de venderla y otro que desea adquirirla, para la compra y venta de energía, potencia y otros servicios complementarios de electricidad. El mercado spot es el mercado de transacciones de compra y venta de electricidad de corto plazo no basado en contratos a término cuyas transacciones económicas se realizan al costo marginal de corto plazo de energía y al costo marginal de potencia.
- (b) Los derechos económicos de los que el Fideicomitente es titular en virtud de la propiedad consisten, de manera enunciativa y no limitativa, en los créditos, cuentas por cobrar, rentas presentes y futuras y accesorios que pudieran generarse por concepto de ingresos generados por venta de los bienes muebles que conformar el parque eólico Larimar 1, venta de la electricidad generada por el parque eólico Larimar 1 a cualquier cliente de este.

El Fiduciario del Fideicomiso Larimar 1 es Fiduciaria Popular, S. A. (“la Fiduciaria”), que tiene dentro de sus principales funciones, llevar a cabo todos y cada uno de los actos necesarios para el funcionamiento efectivo del Fideicomiso Larimar 1, y llevar la contabilidad y los registros contables del Fideicomiso Larimar 1.

Inversiones Popular, S. A. (“Inversiones Popular”). – puesto de bolsa – es la entidad que sirvió de agente de colocación cuya responsabilidad es asistir a la Fiduciaria en la colocación de los valores del Fideicomiso ofrecer la venta de los valores del Fideicomiso a cualquier inversionista calificado y representar a la Fiduciaria ante la entidad custodio de los valores del Fideicomiso Larimar 1 y ante la BVRD.

El Fideicomiso Larimar 1 es el primer emisor en el país de valores de renta fija de impacto medioambiental o “bonos verdes”. El programa de emisión es hasta por un monto total de USD 100.0 millones y se está colocando en el mercado de capitales local a través del puesto de bolsa Inversiones Popular desde diciembre de 2021. Los valores tienen como vencimiento máximo el 31 de julio de 2036, con amortizaciones anuales de capital a partir del año 2022. Las condiciones de pago de intereses están establecidas en los avisos de colocación de las emisiones.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

El Fideicomiso Larimar 1 deberá permanecer en pleno vigor y efecto hasta que sus fines se hayan cumplido; en el entendido de que el Fideicomiso Larimar 1 se dará por terminado cuando se haya completado el pago de las obligaciones emitidas en el mercado de valores de la República Dominicana, haya reintegrado el total de patrimonio fideicomitado al Fideicomitente y todas las obligaciones asumidas para la operación del Fideicomiso Larimar 1 hayan cesado.

La Fiduciaria del Fideicomiso Larimar 1 tiene sus oficinas administrativas en el edificio Lincoln Mil57, ubicado en la Av. Abraham Lincoln No. 1057, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 2 de abril de 2024 por el Consejo de Administración de la Fiduciaria.

2. BASE PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 BASE DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF ("NIIF"). Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden los siguientes requerimientos autorizados: Normas de Contabilidad NIIF, Normas NIC e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones NIIF (IFRIC Interpretations por su denominación en inglés) o su órgano predecesor el Comité Permanente de Interpretaciones (SIC Interpretations por su denominación en inglés) aplicable a las empresas que reportan bajo Normas de Contabilidad NIIF; y otros reportes y/o divulgaciones requeridas por la SIMV como ente regulador.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico; excepto por las partidas que de conformidad con Normas de Contabilidad NIIF se registren a valor revaluado, y los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera.

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

2.2 NEGOCIO EN MARCHA

La Fiduciaria prepara los estados financieros del Fideicomiso Larimar 1 sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la Fiduciaria considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Fideicomiso Larimar 1. A la fecha de estos estados financieros, la Fiduciaria no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Fideicomiso Larimar 1 no tiene la habilidad para continuar como negocio en marcha.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

3. ADOPCIÓN DE POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por el Fideicomiso Larimar 1 para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 son consistentes con aquellas utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022, excepto por lo indicado en Nota 4.5.

El Fideicomiso Larimar 1 adoptó las siguientes enmiendas e interpretaciones al 1 de enero de 2023; sin impacto significativo en las cifras reconocidas en períodos anteriores o el actual:

- NIIF 17 – Contratos de Seguros (Incluyendo Enmienda de Junio de 2020).
- Enmiendas NIC 1 – Clasificación de Pasivos en Corrientes y No Corrientes.
- Enmiendas NIC 12 – Impuestos Diferidos Relacionados con Activos y Pasivos que Surgen de una Transacción Única.
- Enmiendas NIC 8 – Políticas Contables, Cambios en Estimaciones.
- Enmiendas NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica NIIF 2, sobre Juicios de Materialidad o Importancia Relativa.
- Enmiendas NIC 12 – Reforma Impositiva Internacional – Reglas del Modelo de Dos Pilares de la OCDE.

4. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

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

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que el Fideicomiso Larimar 1 opera ("moneda funcional"). El Fideicomiso Larimar 1 determina como moneda funcional aquella que influencia la forma en la que sus principales transacciones operativas y financieras son denominadas y convertidas en efectivo.

El Fideicomiso revisa anualmente su moneda funcional o cuando hechos o circunstancias así lo indiquen. Al 31 de diciembre de 2023 la moneda funcional del Fideicomiso Larimar 1 es el dólar estadounidense ("USD").

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

Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, el Fideicomiso Larimar 1 valúa y ajusta sus activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio (tasa de compra) del Banco Central de la República Dominicana ("BCRD"), que se considera representativo del mercado a esa fecha. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de esta política se incluyen en el estado del resultado integral del período. Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional que sean valorizadas a costo histórico se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción.

La tasa de cambio utilizada por el Fideicomiso Larimar 1 al 31 de diciembre de 2023 para convertir los saldos en moneda extranjera en pesos dominicanos ("DOP") a dólares estadounidenses fue de DOP 57.83 por USD 1.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

4.2. CLASIFICACIÓN CORRIENTE – NO CORRIENTE

El Fideicomiso Larimar 1 presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera con base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar, consumir o vender dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa o en su ciclo normal de operación.
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifica como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

El resto de los pasivos se clasifica como no corrientes.

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

4.3. EFECTIVO

El efectivo está representado por el dinero en efectivo depositado en instituciones de intermediación financiera.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por el Fideicomiso neto de sobregiros bancarios, si los hubiere.

4.4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Los activos financieros del Fideicomiso Larimar 1 incluyen efectivo y cuentas por cobrar comerciales. Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo.

Los pasivos financieros del Fideicomiso Larimar 1 incluyen deudas financieras y cuentas por pagar.

4.4.1. RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN INICIAL

Los instrumentos financieros son reconocidos cuando el Fideicomiso Larimar 1 tiene los derechos o las obligaciones contractuales de recibir o pagar los beneficios y riesgos del instrumento; con excepción de las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando se originan, según las disposiciones de los contratos con los clientes.

Un instrumento financiero (activo o pasivo), a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo, se mide inicialmente a valor razonable con cambios en

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

resultados más o menos los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente por el monto de la contraprestación incondicional.

4.4.2. MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

Jerarquía del valor razonable

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

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

4.4.3. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Fideicomiso Larimar 1 cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

4.4.4. ACTIVOS FINANCIEROS

4.4.4.1. ACTIVOS FINANCIEROS – MODELO DE NEGOCIOS

El Fideicomiso Larimar 1 realiza una evaluación anual de sus operaciones para determinar cómo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo y designar modelos de negocios por grupos de activos que logren un objetivo de negocio concreto, los cuales no dependen de las intenciones de la Administración para un instrumento individual, sino de un nivel más alto de agregación.

Los niveles de agregación considerados por la Administración para realizar la evaluación del modelo de negocio son 2: 1) efectivo y 2) cuentas por cobrar comerciales.

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, el Fideicomiso Larimar 1 puede considerar la venta de activos financieros. Sin embargo, la

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

frecuencia, el valor y el momento de las ventas de activos financieros en períodos anteriores, son evaluados para determinar si representan un cambio en la forma en que se gestionan los activos financieros.

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

Como parte del proceso de clasificación de sus activos financieros, el Fideicomiso Larimar 1 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. El Fideicomiso Larimar 1 aplica estimaciones y otros factores que considera relevantes en la prueba tales como: la moneda en la cual el activo financiero está denominado y el período para el cual la tasa de interés esté definida.

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

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

4.4.4.3. ACTIVOS FINANCIEROS – CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN POSTERIOR

El Fideicomiso Larimar 1 determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que el Fideicomiso Larimar 1 cambie el modelo de negocio, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación posterior al cambio en el modelo.

Consideraciones de medición posterior por cambios en el modelo de negocio

- a) Un activo financiero se mide posteriormente al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes:
- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
 - Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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

- b) Un activo financiero se mide posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes:
- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y por la venta de activos financieros; y
 - Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

El Fideicomiso Larimar 1 no opta por designar irrevocablemente la medición de activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados o en otro resultado integral.

4.4.4.4. **ACTIVOS FINANCIEROS – DETERIORO**

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

El Fideicomiso Larimar 1 reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas para todos los activos financieros no medidos a valor razonable con cargo a resultados, excepto por el efectivo y equivalentes de efectivo debido a su alta liquidez o proximidad a su fecha de vencimiento. La matriz de pérdidas crediticias esperadas se basa en la diferencia entre los flujos de cajas contractuales y los flujos de caja que el Fideicomiso Larimar 1 espera recibir, descontados a la tasa efectiva apropiada.

Para la determinación y valuación de las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso Larimar 1 adopta el enfoque simplificado y la presunción refutable de "incumplimiento" a partir de 365 días para el segundo modelo de negocios (cuentas por cobrar comerciales).

En la estimación del deterioro, el Fideicomiso Larimar 1 utiliza la información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones durante los últimos tres años, excluyendo los

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

saldos con garantías y los acuerdos de pago. Esta matriz es revisada cada tres años, a menos que existan nuevas condiciones o cambios que incidan materialmente en el comportamiento de la recuperación de los activos financieros.

Con el objetivo de la incorporación de la información prospectiva, el Fideicomiso Larimar 1 analizó variables que incidan y ayuden a predecir el comportamiento de la recuperabilidad de los activos financieros de las cuales ninguna mostró correlación adecuada. Sin embargo, el Fideicomiso Larimar 1 realiza periódicamente análisis cualitativos de riesgos para identificar cambios sobre las pérdidas estimadas.

4.4.5. PASIVOS FINANCIEROS – CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN POSTERIOR

El Fideicomiso Larimar 1 determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

4.5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Aportes iniciales activos fideicomitados

Los activos asociados al parque eólico Larimar 1 fueron reconocidos por el Fideicomiso como elementos de propiedad planta y equipos, en virtud de la transferencia de los derechos económicos de los que el Fideicomitente es titular por propiedad según se describe en la Nota 1.

Según lo estipulado en la NIC 16 - *Propiedades, Planta y Equipos* -, y a pesar de que la titularidad del parque eólico Larimar 1 no haya sido transferida, los activos fueron reconocidos como activos basados en la probabilidad de que el Fideicomiso obtendría todos los derechos económicos futuros derivados de este parque en virtud de la cesión de derechos y que el costo de los activos podía medirse con fiabilidad.

Estos activos fueron reconocidos por el Fideicomiso al valor en libros neto según los registros financieros del Fideicomitente al momento del aporte (Nota 9), por su relación de influencia en el Fideicomiso en posición controladora-subsidiaria.

Medición posterior al reconocimiento

Posterior a su reconocimiento inicial y a partir del 1 de enero de 2023, el Fideicomiso Larimar 1 ha optado por usar el modelo de revaluación para la valoración de los componentes de propiedad, planta y equipos, menos la depreciación, acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro.

El cambio en la política contable se realizó con aplicabilidad prospectiva según permiten las Normas de Contabilidad NIIF. Los activos fijos se revalúan utilizando valores razonables determinados al cierre del período sobre el que se informa. La revaluación se realiza con una frecuencia que garantiza que el valor contable de los activos fijos no difiera de manera significativa de su valor razonable en cualquier momento, con una revaluación completa de forma anual.

Para la revaluación se recurre a tasaciones de valuadores profesionales independientes, en ausencia de mercado activo.

Los incrementos en el valor contable de los activos fijos, como resultado de una revaluación, se reconocen directamente en otro resultado integral y se acumulan en el patrimonio bajo el rubro de

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

superávit por revaluación de activos. Sin embargo, en la medida en que un incremento revierta una disminución de valor previamente reconocida en resultados, el incremento se reconoce en el resultado del período.

Las disminuciones en el valor contable, que revierten incrementos previamente reconocidos en el superávit por revaluación de activos, se reconocen en otro resultado integral y se disminuyen contra el saldo del superávit directamente atribuible al activo revaluado. Cualquier otra disminución se reconoce en el resultado del período.

El monto acumulado en el superávit de revaluación referente a un activo revaluado se transfiere directamente al resultado acumulado cuando el activo es dado de baja o se retira del balance general.

Vidas útiles

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. Las vidas útiles de los activos del Fideicomiso Larimar 1 son las siguientes:

Categoría	Vida útil (años)
Edificios	15
Activos de generación	10 – 15
Otros	07

El deterioro, la vida útil estimada y los métodos de depreciación de los activos en esta categoría son revisados anualmente por el Fideicomiso Larimar 1, o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables y son ajustados prospectivamente cuando resulte pertinente.

Baja de propiedad, planta y equipos

Un componente de propiedad, planta y equipos es dado de baja cuando es desapropiado, vendido o cuando el Fideicomiso Larimar 1 no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del período en el cual se produce la transacción.

4.6. INTANGIBLES

Aportes iniciales de activos fideicomitados

Los derechos económicos cedidos por Fideicomitente según se describe en la Nota 1, y distintos del aporte inicial de elementos de propiedad, planta y equipos, fueron reconocidos por el Fideicomiso como intangibles.

Los activos intangibles que mantiene el Fideicomiso Larimar 1 corresponden a derechos cedidos asociados a los contratos de compra de energía, también llamados PPAs, y derechos económicos de los que el Fideicomitente es titular en virtud de la propiedad. Estos activos fideicomitados fueron reconocidos a su valor razonable al momento de la transferencia como se describe en la Nota 10.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Reconocimiento y medición inicial

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo y son capitalizados sobre el monto incurrido para adquirirlos o ponerlos en funcionamiento. El reconocimiento de los costos en el importe en libros finalizará cuando el activo se encuentre en el lugar y las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por el Fideicomiso Larimar 1.

Medición posterior al reconocimiento

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda. Si el análisis de deterioro indica valores recuperables superiores al valor en libros a la fecha del análisis, se reconoce la reversión de la pérdida por deterioro del valor, la cual no debe exceder al importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización o depreciación) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en períodos anteriores.

La vida útil de los activos intangibles es evaluada y categorizada como finita. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del período en que se incurren.

Vidas útiles

La vida útil de los intangibles al 31 de diciembre de 2023 se mantiene por un periodo de vigencia de aproximadamente 15 años desde su reconocimiento inicial hasta el 31 de julio de 2036.

El deterioro, la vida útil estimada y los métodos de amortización de los activos en esta categoría son revisados anualmente por el Fideicomiso Larimar 1, o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables y son ajustados prospectivamente cuando resulte pertinente

4.7. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

Si el análisis de deterioro indica valores recuperables superiores al valor en libros existente, el Fideicomiso Larimar 1 reconoce reversiones hasta el monto de las pérdidas por deterioro previamente reconocidas siempre y cuando las mismas no excedan el costo original de adquisición.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

4.8. PATRIMONIO

Patrimonio fideicomitado

Los valores del Fideicomiso son clasificados como patrimonio fideicomitado y las primas pagadas por los aportes sobre el valor nominal son reconocidas en el estado de cambios en el patrimonio como prima en emisión de valores. Al 31 de diciembre de 2023, los valores del Fideicomiso se encuentran emitidos a su valor nominal por lo que no se ha reconocido prima alguna.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de valores del Fideicomiso se registran en el patrimonio como una deducción del importe recibido. De acuerdo con lo definido en el Capítulo 5.19.4 del Prospecto de Emisión de Valores, los costos iniciales relacionados con la estructuración y emisión del Fideicomiso Larimar 1 fueron asumidos por el Fideicomitente, consecuentemente, estos no fueron considerados en el reconocimiento inicial.

Distribución de ganancias

La Fiduciaria deberá realizar las distribuciones a los beneficiarios del Fideicomiso Larimar 1 del residual periódico, de conformidad con las reglas de distribución que sean instruidas por EGE Haina, en su calidad de Fideicomisario, mediante comunicación escrita o correo electrónico al gestor fiduciario.

Existe una regla para el pago de la distribución que queda expresada mediante el mecanismo establecido en el Artículo 7.2 del Acto Constitutivo donde se condiciona el pago de la distribución a cierta disponibilidad de fondos suficientes para cubrir el servicio de la deuda y gastos periódicos. La periodicidad del pago del servicio de la deuda del programa de emisiones estará especificada en los distintos avisos de colocación de cada una de las emisiones, así como en los prospectos de emisión correspondientes. Si todas las condiciones se cumplen, la periodicidad del pago de residual será mensual.

El cálculo del monto del residual periódico disponible para distribución a los beneficiarios se calculará en base al resultado de la siguiente fórmula:

El residual periódico disponible para distribución a los beneficiarios es calculado de la siguiente forma: el residual periódico disponible para distribución será igual a la totalidad de los recursos líquidos disponibles en las cuentas del Fideicomiso Larimar 1, menos una suma igual a los pagos a realizar por concepto de servicio de la deuda durante los próximos seis meses, menos una suma equivalente a la proyección de los gastos periódicos del Fideicomiso Larimar 1 durante los próximos dos meses, menos una suma igual a los pagos de intereses y capital correspondientes a los créditos o endeudamientos tomados por el Fideicomiso Larimar 1 (en todo caso de conformidad con la política de endeudamiento) durante los próximos seis meses.

Por la naturaleza del Fideicomiso, no le son aplicables los requerimientos de divulgación de ganancia por acción según la NIC 33.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

4.9. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

El Fideicomiso Larimar 1 clasifica principalmente como ingresos procedentes de contratos con clientes aquellos relacionados con:

Ingresos por contratos directos

Los ingresos por venta de energía provienen de un contrato PPA. Los ingresos del período se reconocen estimando la energía generada y suministrada de forma mensual. El PPA elimina la exposición al mercado spot que pudieran tener los ingresos del parque eólico Larimar 1, debido a que establece la obligación de EDE Sur de adquirir el 100 % de la generación de éste. La tarifa de contrato está denominada en dólares, con un reajuste anual hasta alcanzar una tarifa máxima y tiene una duración de 20 años a contar de la fecha de inicio de suministro, en 2016.

El contrato no confiere a EDE Sur derechos sobre la operación, mantenimiento o uso de los activos asociados al parque eólico, por lo que el Fideicomiso Larimar 1 reconoce ingresos procedentes de contratos con clientes bajo los términos y condiciones establecidos en la NIIF 15 – Ingresos de Actividades Procedentes de Contratos con Clientes.

4.10. INGRESOS FINANCIEROS

Esta categoría incluye intereses de instrumentos financieros (en su mayoría relacionados a las cuentas por cobrar comerciales) en el estado de situación financiera.

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

4.11. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los segmentos operativos son componentes que involucran actividades de negocio que pueden obtener ingresos o incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados en forma regular por la Fiduciaria y para la cual está disponible la información financiera. La Fiduciaria decide sobre los recursos que deben asignarse a un segmento de operación, y evalúa el rendimiento y desempeño operativo del Fideicomiso Larimar 1 sobre la base regular de reportes de flujos de efectivo, contratos y acuerdos con los proveedores.

El Fideicomiso Larimar 1 ha determinado que tiene un único segmento operativo como se describe en la Nota 18; por lo que los estados financieros y sus notas adjuntas contienen la información requerida para evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla el Fideicomiso Larimar 1 y los entornos económicos en los que opera.

4.12. IMPUESTOS

Las rentas obtenidas por parte del Fideicomiso Larimar 1 no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta por considerarse un vehículo neutro fiscalmente, acorde a lo indicado en la Norma General No. 05-2013 de la Dirección General de Impuestos Internos. Sin embargo, el Fideicomiso Larimar 1 debe realizar su declaración jurada anual del impuesto sobre la renta, a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

5. FUTUROS CAMBIOS EN NORMAS CONTABLES

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2023, se describen a continuación. El Fideicomiso Larimar 1 tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

Normativa	Descripción	Fecha de adopción	Estatus y/o efecto estimado
Pasivos no corrientes con condiciones pactadas	Las nuevas enmiendas pretenden mejorar la información provista por una entidad cuando tiene el derecho de diferir la liquidación de un pasivo que es sujeto al cumplimiento de condiciones pactadas por un período de doce meses siguientes al período sobre el que se informa.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Pasivos por arrendamiento en un arrendamiento con opción de venta – Enmiendas a la NIIF 16	Esta modificación explica cómo una entidad contabiliza un arrendamiento con opción a venta después de la fecha de la transacción.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Taxonomía NIIF 2021	Enmiendas a la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9- Información Comparativa, Actualización Tecnológica y Revelación de Políticas Contables y Definición de Estimaciones Contables.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Acuerdos de Financiación de Proveedores – Enmiendas a la NIC 7 y a la NIIF 7	Estas enmiendas requieren revelaciones adicionales en las notas de los estados referentes a contratos de factoraje inverso y a acuerdos similares.	01/01/2024	Bajo evaluación; no se esperan cambios.
Venta o contribución de activos	Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos.	Diferida	No aplica

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

6. JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS DE CONTABILIDAD

La preparación de los estados financieros el Fideicomiso Larimar 1 requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables para los estados financieros al 31 de diciembre de 2023, el Fideicomiso Larimar 1 ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Juicios, estimaciones y supuestos significativos	Nota
Moneda funcional	4.1
Valor razonable, modelo de negocios y pérdidas crediticias esperadas de instrumentos financieros	4.4
Reconocimiento, medición y vidas útiles de propiedad, planta y equipos	4.5
Reconocimiento, medición y vidas útiles de intangibles	4.6
Deterioro de valor de activos no financieros	4.7
Reconocimiento de ingresos	4.9

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2023 el total de las cuentas por cobrar comerciales por USD 3.9 millones (2022: USD 4.9 millones) corresponde al balance pendiente de pago de EDE Sur por las ventas de energía de acuerdo con el PPA descrito en la Nota 4.9.

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

Año	No vencidas	1-30 días	Total
2023	3,920,223	-	3,920,223
2022	3,568,452	1,397,148	4,965,600

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Fideicomiso Larimar 1 mantiene saldos con partes relacionadas. Estas transacciones se realizan de acuerdo con las condiciones pactadas entre las partes, con equivalencia a las condiciones de transacciones con partes independientes.

Las transacciones realizadas por el Fideicomiso Larimar 1 con entidades relacionadas consisten principalmente en pagos de honorarios comisión de gestión, entre otros.

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

	Vinculo	2023	2022
<u>Saldos</u>			
Cuentas por pagar			
Fiduciaria Popular S. A.	Fiduciaria	29,734	30,641
EGE Haina ¹	Fideicomitente	519,720	400,670
		549,454	431,311
<u>Transacciones</u>			
Gastos			
EGE Haina ¹	Fideicomitente	1,416,000	1,416,000
Fiduciaria Popular S. A.	Fiduciaria	368,384	374,241
		1,784,384	1,790,241
Reintegro de aportes			
EGE Haina	Fideicomitente	34,800,000	56,558,616
Dividendos			
EGE Haina	Fideicomitente	-	4,368,681

Durante el ejercicio 2023 fueron ejecutadas las transacciones reintegros de patrimonio (2022: reintegros de patrimonio), las cuales se encuentran revelados en las Notas 9, 10 y 13.

¹ Incluye las provisiones de reembolso de servicios tales como, seguridad, proveedores de mantenimiento y la póliza de seguro lo cuales fueron pagados por el Fideicomitente. Adicional incluye el gasto de honorarios por el acuerdo de responsabilidad operativa firmado con EGE Haina para la gestión operativa del parque eólico Larimar 1 (Nota 15).

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

	Terrenos	Edificios	Activos de generación	Otros	Total
Costo de adquisición					
Al 1 de enero de 2022 ²	471,560	6,278,094	79,120,356	76,346	85,946,356
Al 31 de diciembre de 2022	471,560	6,278,094	79,120,356	76,346	85,946,356
Ajustes por revaluación de activos ³	-	-	2,975,827	-	2,975,827
Al 31 de diciembre de 2023	471,560	6,278,094	82,096,183	76,346	88,922,183
Depreciación acumulada					
Al 1 de enero de 2022	-	(107,040)	(1,349,806)	(2,602)	(1,459,448)
Depreciación del período	-	(428,160)	(5,399,224)	(10,408)	(5,837,792)
Al 31 de diciembre de 2022	-	(535,200)	(6,749,030)	(13,010)	(7,297,240)
Depreciación del período	-	(428,158)	(5,399,224)	(10,410)	(5,837,792)
Al 31 de diciembre de 2023	-	(963,358)	(12,148,254)	(23,420)	(13,135,032)
Valor neto en libros					
Al 31 de diciembre de 2023	471,560	5,314,736	69,947,929	52,926	75,787,151
Al 31 de diciembre de 2022	471,560	5,742,894	72,371,326	63,336	78,649,116

Clasificaciones contables y valores razonables

El nivel en la jerarquía para determinar los valores razonables revelados en los estados financieros para la Propiedad, Planta y Equipo – entes relacionados fue el nivel 3, el cual se basó en el enfoque de ingresos, a través de la metodología de flujos de efectivo descontados ("DCF" por sus siglas en inglés).

Los principales supuestos no observables utilizados en la determinación del valor razonable se detallan a continuación:

Supuesto no observable	2023
Factor de capacidad	43.0 %
Precio de venta de energía	115.0
Crecimiento anual en precio (máx. USD 138.0)	1.67 %
Tasa de descuento	9.30 %

² Comprende el aporte inicial de los activos fideicomitados, el cual está registrada al valor histórico neto de los activos cedidos al 1 de octubre de 2021, según los registros financieros del Fideicomitente.

³ Incremento en el valor contable de los activos fijos, como resultado de una revaluación, se reconocen directamente en otro resultado integral y se acumulan en el patrimonio bajo el rubro de superávit de revaluación. La valoración es realizada por una firma independiente al cierre de cada año con experiencia relevante en la aplicación de la metodología.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

10. INTANGIBLES

	Derechos
Costo de adquisición	
Al 1 de enero de 2022	95,162,950
Deterioro ⁴	(3,702,868)
Al 31 de diciembre de 2022	91,460,082
Reverso de deterioro ⁵	3,355,171
Al 31 de diciembre de 2023	94,815,253
Amortización acumulada	
Al 1 de enero 2022	(1,622,849)
Amortización del período	(6,411,617)
Al 31 de diciembre de 2022	(8,034,466)
Amortización del período	(6,139,184)
Al 31 de diciembre de 2023	(14,173,650)
Valor neto en libros	
Al 31 de diciembre de 2023	80,641,603
Al 31 de diciembre de 2022	83,425,616

Los principales supuestos no observables utilizados en la determinación del valor en uso (valor razonable) para propósito de evaluar el deterioro o reverso de deterioro) se detallan a continuación:

Supuesto no observable	2023	2022
Factor de capacidad	43.00 %	44.61 %
Tasa de descuento	9.30 %	9.15 %

11. CUENTAS POR PAGAR

	Nota	2023	2022
Cuentas por pagar a relacionadas	8	549,454	431,311
Cuentas por pagar proveedores (a)		320,261	166,637
Retenciones y acumulaciones por pagar (b)		1,391,497	1,418,132
		2,261,212	2,016,080

(a) Corresponde a provisiones y facturas de proveedores recurrentes del parque eólico Larimar 1 para su mantenimiento y producción de energía.

(b) Corresponde principalmente a provisiones de intereses por pagar, impuestos sobre dividendos e impuestos retenidos a terceros.

⁴ Pérdida por deterioro reconocida en base a la medición del valor razonable de los derechos económicos cedidos usando una metodología de ingresos mediante flujos de efectivo descontados.

⁵ Reverso de deterioro reconocido en base a la medición del valor razonable de los derechos económicos cedidos usando una metodología de ingresos mediante flujos de efectivo descontados. La valoración fue realizada por una firma independiente al cierre de cada año; dado que el valor razonable fue identificado como valor en uso, la diferencia de la valuación y el valor en libros fue reconocido como ajuste por deterioro en el renglón de otros gastos en el estado del resultado integral que se acompaña.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

12. DEUDA FINANCIERA

	2023	2022
Deuda financiera corriente		
Bonos locales (a)	6,912,100	4,714,290
Deuda financiera no corriente		
Bonos locales	82,945,380	61,285,510
	89,857,480	65,999,800

- (a) Dada la naturaleza del Fideicomiso Larimar 1, la amortización de la deuda será mediante repago anual del capital durante el plazo del Fideicomiso. Las amortizaciones anuales serán los días 31 de julio de cada año, comenzando el 31 de julio de 2022. Anualmente se retira el 6.667 % de los valores colocados, por tanto, a cada inversionista se le pagará todo balance adeudado a la fecha con relación a los intereses generados.

La deuda financiera de la Compañía por tramos colocados al 31 de diciembre de 2023 es como sigue (montos expresados en millones de USD):

Entidad	Tipo	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Repago	Tipo de interés	Tasa de interés	USD
Fideicomiso Larimar 1	Bono local	12/29/2021	7/31/2036	Anual	Fija	5.15 %	17.3
Fideicomiso Larimar 1	Bono local	2/22/2022	7/31/2036	Anual	Fija	5.05 %	34.7
Fideicomiso Larimar 1	Bono local	11/10/2022	7/31/2036	Anual	Fija	8.50 %	9.3
Fideicomiso Larimar 1	Bono local	03/27/2023	7/31/2036	Anual	Fija	8.30 %	9.3
Fideicomiso Larimar 1	Bono local	05/09/2023	7/31/2036	Anual	Fija	8.30 %	9.3
Fideicomiso Larimar 1	Bono local	08/02/2023	7/31/2036	Anual	Fija	8.00 %	10.0
							89.9

13. PATRIMONIO

Patrimonio fideicomitado

El 8 de septiembre de 2021 se firmó un contrato entre la Fiduciaria y el Fideicomitente, mediante el cual el Fideicomitente transfirió activos y el derecho de propiedad sobre los mismos al Fideicomiso por valor de USD 181.5 millones.

Al 31 de diciembre de 2023, el total de patrimonio que compone el Fideicomiso Larimar 1 está compuesto por la cesión de los derechos económicos de los que es titular en virtud de la propiedad; consiste de manera enunciativa y no limitativa en los créditos, cuentas por cobrar, rentas presentes y futuras y accesorios que pudieran generarse por concepto de ingresos generados por venta de los bienes muebles que conformar el parque eólico Larimar 1, venta de la electricidad generada por el parque eólico Larimar 1 a cualquier cliente del mismo. Un detalle se presenta a continuación:

	2023	2022
Aportes recibidos del Fideicomitente – saldo inicial	105,941,824	162,500,440
Reintegro de aportes (a)	(34,800,000)	(56,558,616)
	71,141,824	105,941,824

- (a) Según lo establecido en el Capítulo 2.6 del Prospecto de Emisión de Valores, el 95.0 % de los fondos obtenidos con la colocación de los valores de Fideicomiso serán devueltos al Fideicomitente como parte de la restitución del capital aportado al Fideicomiso para consecuentemente ser utilizados en el refinanciamiento de proyectos

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

verdes. Los activos aportados a un fideicomiso se registran como patrimonio de acuerdo con lo establecido en la Ley 189-11. Adicionalmente, la Ley 249-17 establece que los fideicomisos de oferta pública realizan las emisiones sobre el patrimonio aportado. Por otro lado, el reintegro de aportes se reconoce sobre la proporción colocada en la emisión y no existe una obligación incondicional de devolución de acuerdo con lo establecido en el prospecto aprobado por la SIMV.

Dividendos declarados

En diciembre 2022, la Compañía declaró dividendos por USD 4.4 millones los cuales fueron pagados en 2022. Al momento de ejecutar la distribución, la Compañía contaba con ganancias suficientes.

14. INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

El Fideicomiso reconoce ingresos provenientes de contrato directos con EDE Sur por USD 21.21 millones (Nota 4.9). Los ingresos se reconocen a través del tiempo y corresponden a la venta de energía bajo este contrato.

15. GASTOS OPERATIVOS Y GENERALES

	Nota	2023	2022
Gastos de mantenimiento		1,896,761	1,944,669
Honorarios responsabilidad operativa	8	1,416,000	1,416,000
Seguros		824,809	843,869
Gastos comisiones (a)		368,384	374,241
Cuotas a Superintendencia de Electricidad y OCSENI ⁶		265,983	275,879
Gastos de seguridad		97,643	17,819
Servicios profesionales y otros		93,617	238,986
Gastos de auditoría externa		23,617	16,620
		4,986,814	5,128,083

(a) Corresponde a honorarios a título de comisión fiduciaria pagados a la Fiduciaria, como contraprestación por sus servicios de administración. Estas comisiones son equivalentes a 0.40 % del patrimonio neto del Fideicomiso Larimar 1 según lo establecido en el Acto Constitutivo del Fideicomiso del 8 de septiembre de 2021. El gasto del período ascendió a USD 368,384 (2022: USD 374,241).

⁶ Contribución a entidades regulatorias del sector eléctrico dominicano según requisitos de la Ley 125-01-*General de Electricidad*, la Ley 57-07-*Incentivo al Desarrollo de Fuentes Renovables de Energía y sus Regímenes Especiales*, y sus reglamentos.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados sujetos a contabilidad de coberturas.

Valor razonable

La siguiente tabla muestra un comparativo del valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, excluyendo aquellos que su valor en libros se aproxima significativamente a su valor razonable o para los cuales no existen diferencias (i.e. efectivo).

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

	2023		2022	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Deuda financiera – bonos locales	89,857,480	92,844,150	65,999,800	66,102,396

Cambios en pasivos que se derivan de actividades de financiamiento

	Tipo de movimiento	Deuda financiera
Al 1 de enero de 2022		20,000,000
Entradas de efectivo	Monetario	50,000,000
Salidas de efectivo	Monetario	(4,000,200)
Al 31 de diciembre de 2022		65,999,800
Entradas de efectivo	Monetario	30,000,000
Salidas de efectivo	Monetario	(6,142,320)
Al 31 de diciembre de 2023		89,857,480

17. COMPROMISOS

Servicios establecidos por ley

De acuerdo con la Ley No. 249-17 que modifica la ley No. 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana, las bolsas de valores están autorizadas a cobrar una comisión por los gastos incurridos en el mantenimiento, mejoras y ampliaciones de las emisiones registradas. En el reglamento interno del Fideicomiso se contempla el porcentaje de 0.003 % sobre el total de las emisiones a ser pagado a la BVRD de acuerdo con el tarifario ofrecido por ésta.

El Fideicomiso tiene la obligación, según indica la Ley No. 249-17, de contratar los servicios de CEVALDOM. El reglamento interno del Fideicomiso contempla el pago por concepto de mantenimiento de emisión de DOP 5,000 (USD 100) mensuales y por comisión de pago de dividendos de DOP 500 (USD 10) por cada millón pagado.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

De acuerdo con la Circular R-CNMV-2018-10-MV, el Fideicomiso tiene la obligación del pago trimestral de la tarifa B por concepto de Mantenimiento y Supervisión de los participantes inscritos en el Registro del Mercado de Valores, acorde al Reglamento de Tarifas por concepto de regulación y por los servicios de la SIMV. En esta circular se contempla un 0.03 % sobre el promedio de los activos diarios del Fideicomiso, calculado anualmente y pagado trimestralmente.

El Fideicomiso tiene la obligación según indica la Ley No. 249-17, de contratar los servicios de los representantes de la masa de aportantes. Su designación inicialmente es realizada por la Fiduciaria mediante la suscripción del contrato con dicho representante. Representa a la masa de tenedores y actúa en defensa de los intereses de dichos tenedores. El Fideicomiso contrata los servicios de la firma Salas Piantini & Asociados, S.R.L.

El gasto del periodo por estos compromisos ascendió a USD 81,936 (2022: USD 35,577) y se presenta como gastos operativos y generales en el estado del resultado integral.

18. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Fiduciaria realiza la asignación de recursos en nombre del Fideicomiso. El Fideicomiso ha determinado el segmento operativo basado en los reportes revisados por éste, los cuales son utilizados para la toma de decisiones estratégicas.

Los reportes internos provistos a la Fiduciaria sobre los activos, pasivos y desempeño del Fideicomiso son preparados de forma consistente con los principios de reconocimiento y medición de las NIIF.

La Fiduciaria es responsable por todo el portafolio del Fideicomiso y considera el negocio como un único segmento de operación. La asignación de activos está basada en una única estrategia de inversiones integrada, y el desempeño del Fideicomiso es evaluado sobre una base total. Durante el periodo no hubo cambios en el segmento.

Las transacciones de inversión del Fideicomiso son diversificadas, con el objetivo de generar incremento significativo de capital a mediano plazo.

El Fideicomiso está domiciliado en la República Dominicana. Todos los ingresos del Fideicomiso, por el ingreso de venta de energía de acuerdo con el PPA cedido, provienen de una entidad domiciliada en este territorio.

El Fideicomiso realiza las emisiones de valores de deuda en el mercado primario, luego estos títulos valores pueden ser negociados en mercados secundarios, por lo cual el Fideicomiso no conoce a los dueños de estos. Este proceso es controlado por CEVALDOM.

19. GESTIÓN DE CAPITAL

El principal objetivo de la gestión del activo del Fideicomiso es administrar el parque eólico Larimar 1 con el fin de maximizar los ingresos de este y disponer de liquidez necesaria de manera que se pueda cumplir con el pago de las obligaciones emitidas en el mercado de valores de la República Dominicana según lo establecido en el Prospecto de Emisión de los Valores, y entregar el beneficio sobrante luego de cumplir con los compromisos al Fideicomitente o a quien el designe como beneficiario. El Fideicomiso realiza una gestión del activo neto administrado para garantizar que el mismo pueda continuar apegado al principio de negocio en marcha.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

20. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades del Fideicomiso lo exponen a diversos tipos de riesgos que están asociados con los instrumentos financieros y los mercados en los que invierte:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

El programa de administración del riesgo del Fideicomiso se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Fideicomiso.

A continuación, se presentan los riesgos a los cuales está expuesto el Fideicomiso:

20.1. RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera del Fideicomiso si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente del efectivo y las cuentas por cobrar comerciales.

Calificación crediticia de los activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia de la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2023	2022
<u>Efectivo</u>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	4,823,063	2,990,567
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
Sin calificación crediticia y en cumplimiento	3,920,223	4,965,600
	8,743,286	7,956,167

El Fideicomiso realizó al cierre de 2023 y 2022 un análisis de deterioro de los saldos de cuentas por cobrar comerciales usando la matriz de provisión que mide las pérdidas crediticias esperadas de la cartera y evalúa otras condiciones objetivas de deterioro. El Fideicomiso estima que el riesgo crediticio respecto de las cuentas por cobrar comerciales es bajo dado que las mismas están dentro de los parámetros de cumplimiento establecido en el modelo de negocio asignado a este tipo de instrumento financiero, por lo que al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 no fue reconocido gasto por pérdidas crediticias.

20.2. RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo que el Fideicomiso no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Fideicomiso para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, mantener suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Fiduciaria.

El Fideicomiso monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

en las inversiones. Generalmente el Fideicomiso mantiene suficientes fondos líquidos para cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 30 días; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales, para los cuales posee pólizas de seguros adecuadas con coberturas de pérdidas de propiedad e interrupción de negocio, entre otras.

Compromisos futuros asociados a instrumentos financieros pasivos

La tabla muestra los compromisos financieros del Fideicomiso Larimar 1 en base a los flujos de efectivo contractuales no descontados y agrupados según su vencimiento contractual remanente:

Saldos 2023	< 1 año	1 - 2 años	3 - 5 años	> 5 años	Total flujo contractual	Valor en libros
Cuentas por pagar	2,261,212	-	-	-	2,261,212	2,261,212
Deuda financiera	6,912,100	6,912,100	20,736,300	55,296,980	89,857,480	89,857,480
Intereses por deuda financiera	5,710,232	5,250,254	13,617,710	14,838,864	39,417,060	1,341,684
	14,883,544	12,162,354	34,354,010	70,135,844	131,535,752	93,460,376

Saldos 2022	< 1 año	1 - 2 años	3 - 5 años	> 5 años	Total flujo contractual	Valor en libros
Cuentas por pagar	2,016,080	-	-	-	2,016,080	2,016,080
Deuda financiera	4,714,290	4,714,290	14,142,870	42,428,350	65,999,800	65,999,800
Intereses por deuda financiera	3,643,176	6,503,612	7,767,462	9,082,100	26,996,350	909,175
	10,373,546	11,217,902	21,910,332	51,510,450	95,012,230	68,925,055

20.3. RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de monedas extranjeras y tasas de interés que pueden afectar los resultados del Fideicomiso o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

Exposición al riesgo de tasa de cambio

El Fideicomiso está expuesto al riesgo de tasa de cambio debido que algunas de las transacciones son realizadas en una moneda diferente a su moneda funcional. Sin embargo, la exposición del Fideicomiso al riesgo cambiario es inmaterial debido a que no mantiene por períodos prolongados activos ni pasivos monetarios en moneda diferente a la funcional.

Exposición al riesgo de tasa de interés

El Fideicomiso no está expuesto al riesgo de tasa de interés debido a que no mantiene activos ni pasivos con exposición a cambios de tasa de interés.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

La Fiduciaria ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 3 de abril de 2024, fecha de emisión de estos estados financieros; y no existen hechos posteriores significativos que requieran revelación.