

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros Consolidados
Expresados en Dólares Estadounidenses
31 de Diciembre de 2022

Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Índice

31 de Diciembre de 2022

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-5
Estados financieros consolidados	
Estado Consolidado de Situación Financiera	6
Estado Consolidado de Resultados	7
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-42



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”) al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022;
- El estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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



A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Consortio Energético Punta Cana-Macao, 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 consolidados del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados 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><i>Deterioro de la propiedad, planta y equipo</i></u></p> <p>El balance neto de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2022 es de US\$251.5 millones, lo que representa un 64% del total de los activos del Grupo e incluye un parque eólico que presenta, desde períodos anteriores, una reducción por deterioro acumulado de US\$11.1 millones, resultando en un valor neto de deterioro y depreciación acumulada de US\$1.8 millones al 31 de diciembre de 2022.</p> <p>La gerencia revisa dichos activos no financieros de largo plazo por deterioro cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros pudiera no ser recuperable, determinando una pérdida por deterioro para llevar el valor en libros a su valor recuperable cuando ese valor recuperable sea menor.</p> <p>La estimación de deterioro del parque eólico es un área de énfasis en nuestra auditoría debido al uso de supuestos críticos y subjetivos por la gerencia, para la determinación de las proyecciones de flujos de efectivo y la tasa de descuento que se utilizan para dicha estimación.</p> <p>La gerencia determinó el valor recuperable del parque eólico sobre la base del cálculo de valor en uso. Estos cálculos utilizan proyecciones de flujos de efectivo descontados a la tasa del costo promedio ponderado de capital del Grupo.</p> <p>(Véanse Notas 2.13, 4.1 y 11 a los estados financieros consolidados).</p>	<p>Los principales procedimientos de auditoría ejecutados sobre la estimación del deterioro del parque eólico, son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">• Obtuvimos de la gerencia su evaluación de los eventos y circunstancias que pudieran indicar un deterioro del parque eólico, en adición a la lectura de contratos y minutas del Consejo de Administración aplicables.• Obtuvimos de la gerencia los cálculos del valor recuperable, basado en su valor en uso, utilizando el método de flujos de efectivo descontados, así como las proyecciones financieras hasta el final de su vida útil 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 la gerencia (esto es, técnica de valor presente), para estimar el valor en uso de la unidad generadora de efectivo (parque eólico), y la aplicación consistente de dicha metodología.- Evaluamos la razonabilidad de los principales supuestos utilizados por la gerencia para determinar las proyecciones financieras, base para el cálculo del valor recuperable, que son: tasa de descuento, precio de energía en el mercado spot, volumen de energía a generar y principales costos y gastos relacionados.



A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.
Página 3

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<u><i>Deterioro de la propiedad, planta y equipo</i></u>	<ul style="list-style-type: none">- Realizamos un cálculo independiente de estimación de la tasa de descuento, utilizada para determinar el valor presente de los flujos de efectivo esperados.- Realizamos un recálculo del importe recuperable (valor en uso) del parque eólico.• Comparamos el resultado del valor recuperable determinado del parque eólico con el valor neto en libros al 31 de diciembre de 2022.

Otra información

La gerencia es responsable por la otra información. La otra información comprende la Memoria Anual (pero no incluye los estados financieros consolidados ni nuestro correspondiente informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que dicha otra información se ponga a nuestra disposición después de la fecha de este informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o pareciera ser que existe un error material.

Cuando leamos la Memoria Anual, si concluimos que existe un error material en la misma, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno del Grupo.

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

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo 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 Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.
Página 4

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- 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 Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.



A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A.
Página 5

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Grupo 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 Grupo 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 salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo del Grupo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos claves 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 Raquel Bourguet.

A stylized, handwritten signature of 'PricewaterhouseCoopers' in black ink. The signature is enclosed within a large, hand-drawn oval shape.

No. de registro en la SIV: SVAE-006

20 de abril de 2023

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2022	2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6, 14 y 15	46,448,547	40,204,312
Efectivo restringido	6, 14 y 15	40,388	1,253,604
Cuentas por cobrar a clientes y otras	8, 14 y 15	33,234,278	30,576,102
Inventarios	9	33,789,440	31,532,252
Gastos pagados por adelantado y otros		3,728,609	3,282,432
Total de activos corrientes		<u>117,241,262</u>	<u>106,848,702</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar	14 y 15	66,192	104,961
Inversión restringida	7, 14 y 15	-	1,550,000
Inversiones bajo el método de la participación	10	21,583,426	19,524,064
Propiedad, planta y equipo, neto	11	251,512,050	246,970,276
Activos intangibles, neto	12	2,262,796	2,406,035
Otros activos, neto	13	940,789	668,583
Total de activos no corrientes		<u>276,365,253</u>	<u>271,223,919</u>
Total de activos		<u>393,606,515</u>	<u>378,072,621</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores y otras	14 y 16	23,354,272	17,118,493
Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo	14 y 17	12,537,294	58,433,522
Pasivos por arrendamientos	14 y 17	800,848	1,163,334
Impuesto sobre la renta por pagar	19	7,255,924	3,801,594
Otros pasivos	14 y 18	21,673,159	18,072,695
Total de pasivos corrientes		<u>65,621,497</u>	<u>98,589,638</u>
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	14 y 17	139,354,022	100,586,891
Pasivos por arrendamientos	14 y 17	3,787,727	4,205,089
Impuesto sobre la renta diferido	19	3,165,780	6,247,901
Otros pasivos	14 y 18	6,372,674	5,749,138
Total de pasivos no corrientes		<u>152,680,203</u>	<u>116,789,019</u>
Total de pasivos		<u>218,301,700</u>	<u>215,378,657</u>
Patrimonio de los accionistas			
	20		
Capital suscrito y pagado		11,008,000	11,008,000
Reserva legal		1,100,800	1,100,800
Ganancias retenidas		163,106,137	150,345,522
Total de patrimonio atribuible a los propietarios de la matriz		175,214,937	162,454,322
Interés no controlante		89,878	239,642
Total de patrimonio de los accionistas		<u>175,304,815</u>	<u>162,693,964</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>393,606,515</u>	<u>378,072,621</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2022	2021
Ingresos procedentes de contratos con clientes	21	312,089,149	219,170,030
Costos de operaciones	22	<u>(231,596,426)</u>	<u>(168,505,939)</u>
Ganancia bruta		80,492,723	50,664,091
Gastos administrativos	22	(27,033,059)	(20,431,948)
Otros ingresos	23	3,590,157	1,093,966
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta		<u>(114,781)</u>	<u>776,400</u>
Ganancia operativa		<u>56,935,040</u>	<u>32,102,509</u>
Ingreso financiero, principalmente intereses por instrumento de cobertura		112,056	1,387,780
Gasto financiero, principalmente intereses sobre financiamientos	17	<u>(10,196,877)</u>	<u>(9,550,664)</u>
Gasto financiero, neto		<u>(10,084,821)</u>	<u>(8,162,884)</u>
Ganancia en participación de asociada bajo el método de participación	10	<u>6,106,751</u>	<u>1,613,834</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		52,956,970	25,553,459
Impuesto sobre la renta	19	<u>(10,346,119)</u>	<u>(4,376,434)</u>
Ganancia del año		<u>42,610,851</u>	<u>21,177,025</u>
Ganancia atribuible a:			
Ganancia de propietarios de la matriz		42,760,615	21,227,367
Interés no controlante	10	<u>(149,764)</u>	<u>(50,342)</u>
Ganancia del año		<u>42,610,851</u>	<u>21,177,025</u>
Ganancia por acción proveniente de la ganancia neta atribuible a los accionistas comunes del Grupo:			
Ganancia por acción básica y diluida	20	30.82	15.32

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Año Terminado el 31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Atribuible a los Propietarios de la Matriz				Interés no Controlante	Total Patrimonio de los Accionistas	
	Nota	Capital Suscrito y Pagado	Reserva Legal	Ganancias Retenidas			Total
Balance al 1 de enero de 2021		11,008,000	1,100,800	134,118,155	146,226,955	289,984	146,516,939
Resultados integrales:							
Ganancia del año		-	-	21,227,367	21,227,367	(50,342)	21,177,025
Transacciones con los propietarios:							
Dividendos declarados	20	-	-	(5,000,000)	(5,000,000)	-	(5,000,000)
Balance al 31 de diciembre de 2021		11,008,000	1,100,800	150,345,522	162,454,322	239,642	162,693,964
Resultados integrales:							
Ganancia del año		-	-	42,760,615	42,760,615	(149,764)	42,610,851
Transacciones con los propietarios:							
Dividendos declarados	20	-	-	(30,000,000)	(30,000,000)	-	(30,000,000)
Balance al 31 de diciembre de 2022		<u>11,008,000</u>	<u>1,100,800</u>	<u>163,106,137</u>	<u>175,214,937</u>	<u>89,878</u>	<u>175,304,815</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado Flujos de Efectivo
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2022
(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2022	2021
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		52,956,970	25,553,459
Ajustes para conciliar la ganancia antes de impuesto sobre la renta al efectivo neto provisto por actividades de operación			
Repuestos clasificados como propiedad, planta y equipo usados en operaciones		-	487,200
Depreciación y amortización	22	28,693,479	28,597,666
Amortización de costos de emisión de deuda	17	176,265	178,756
Ganancia en participación de asociada bajo el método de participación	10	(6,106,751)	(1,613,834)
Provisiones	18, 22	4,177,127	4,230,593
Deterioro de propiedad, planta y equipo	22	124,097	395,000
Deterioro (recuperación) de cuentas por cobrar	22	850,356	(534,532)
Deterioro de inventarios	22	345,239	148,142
Ingresos financieros		(112,056)	(1,387,780)
Gasto financiero		10,196,877	9,550,664
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes y otras		(3,396,476)	(7,495,512)
Inventarios		(2,602,427)	(623,942)
Gastos pagados por adelantado y otros		(446,177)	3,360,846
Otros activos		(272,206)	5,451
Cuentas por pagar a proveedores y otros		6,235,779	(20,701)
Otros pasivos corrientes		1,654,368	(3,063,474)
Otros pasivos no corrientes		623,536	895,827
Efectivo provisto por actividades de operación		93,098,000	58,663,829
Intereses pagados		(9,830,368)	(8,100,770)
Impuestos pagados		(9,569,171)	(4,401,872)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>73,698,461</u>	<u>46,161,187</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Otorgamiento de documentos por cobrar		-	(200,000)
Cobros de cuentas por cobrar a largo plazo		38,769	28,372
Apertura de inversión a corto plazo		1,231,894	-
Cancelación de inversión a corto plazo		(1,231,894)	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	11	(32,348,828)	(17,947,724)
Venta de activos clasificados como mantenidos para la venta	10	-	21,150,000
Pago de activos clasificados como mantenidos para la venta	10	-	(10,539,750)
Adquisición de activos intangibles		(261,843)	(33,850)
Dividendos cobrados, neto de impuestos retenidos	10	3,642,650	1,369,350
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(28,929,252)</u>	<u>(6,173,602)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de deuda a corto y largo plazo	17	40,200,000	20,000,000
Pagos de deuda a corto y largo plazo	17	(46,533,522)	(29,157,380)
Pago de costos de emisión de deuda	17	(971,840)	-
Pagos por arrendamientos	17	(1,219,612)	(1,092,470)
Dividendos pagados	20	(30,000,000)	(5,000,000)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(38,524,974)</u>	<u>(15,249,850)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo en el año		6,244,235	24,737,735
Efectivo al comienzo del año		<u>40,204,312</u>	<u>15,466,577</u>
Efectivo al final del año		<u>46,448,547</u>	<u>40,204,312</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

1. Información general

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. (en adelante “CEPM” o “la Compañía”) y sus subsidiarias, Compañía de Electricidad de Bayahibe, S. A. (Bayahibe) y Servicios TV Satélite MCR, S. R. L. (MCR) (conjuntamente “el Grupo”), se dedican a la generación y distribución de energía (a través de la Compañía y Bayahibe) y a servicios de telecomunicaciones (a través de MCR). La Compañía fue constituida el 13 de diciembre de 1991 bajo las leyes de la República Dominicana y es una subsidiaria de InterEnergy Utilities, S. L., registrada ante el Registro Mercantil de Madrid, España. La Compañía es una entidad pública, inscrita en la Bolsa de Valores de la República Dominicana como emisor de valores y regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. La Compañía es además regulada por la Ley General de Electricidad No. 125-01 y como concesionaria exclusiva es regulada por las disposiciones de su contrato de concesión.

La administración general de la Compañía tiene su sede en la Avenida Abraham Lincoln No. 295, Edificio Caribálico, Piso 3, La Julia, Santo Domingo, República Dominicana; y las principales plantas generadoras se encuentran en Bávaro–Punta Cana, en la zona este de República Dominicana.

Los presentes estados financieros consolidados (o “estados financieros”) han sido aprobados para su emisión por la gerencia del Grupo el 19 de abril de 2023.

2. Resumen de políticas contables significativas

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

2.1 Base de preparación

El Grupo ha preparado sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (IFRS IC por sus siglas en inglés) aplicables a las empresas que reportan bajo NIIF. El estado consolidado de otros resultados integrales no se presenta por no haberse realizado transacciones correspondientes a este estado.

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

La preparación de estados financieros consolidados de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además, requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos a los estados financieros consolidados son reveladas en la Nota 4.

2.1.1 Nuevas normas y modificaciones

(a) Nuevas normas y modificaciones adoptadas por el Grupo

La Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones por primera vez para su período de reporte anual que comienza el 1 de enero de 2022:

- Modificaciones a la NIC 16, Propiedad, planta y equipo: Ingresos antes del uso previsto. La modificación prohíbe que una entidad deduzca del costo de un artículo de planta, propiedad y equipo cualquier ingreso recibido de la venta de artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. También aclara que una entidad está “probando si el activo funciona correctamente” cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El desempeño financiero del activo no es relevante para esta evaluación.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

- NIIF 37, Contratos onerosos: Costo de cumplimiento de un contrato. La modificación aclara que los costos directos del cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales del cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato.
- Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020 y
- Referencia al Marco conceptual – Modificaciones a la NIIF 3.

Las modificaciones indicadas anteriormente no tuvieron un impacto material en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el período actual o los futuros.

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que no han sido adoptadas

Ciertas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 31 de diciembre de 2022, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Grupo. No se espera que estas normas, modificaciones e interpretaciones tengan un impacto material para el Grupo en los períodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsible.

2.2 Consolidación

(a) Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto a, o tiene derecho a, rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan completamente a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo. Estas dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa. El Grupo aplica el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocio.

Las transacciones intercompañías, saldos y ganancias no realizadas o transacciones entre compañías del Grupo son eliminadas. Las pérdidas o ganancias resultantes de las transacciones intercompañías que son reconocidas en activos también son eliminadas. Las pérdidas no realizadas son también eliminadas a menos que la transacción refleje evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias son consistentes con las políticas contables adoptadas por el Grupo.

(b) Asociadas

La asociada es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control. La inversión en la asociada se contabiliza por el método de la participación. Bajo el método de la participación, la asociada es inicialmente reconocida al costo, y el valor en libros se incrementa o disminuye después de la fecha de adquisición al reconocer la participación del inversionista en la utilidad o pérdida de la asociada.

Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de asociadas iguala o excede su interés en la entidad, incluyendo cualquier cuenta a cobrar a largo plazo no garantizada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o haya realizado pagos por cuenta de la otra entidad.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Las ganancias no realizadas en transacciones entre el Grupo y sus asociadas son eliminadas en la proporción de la participación del Grupo en esas entidades. Las pérdidas no realizadas también son eliminadas a menos que la transacción refleje evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las asociadas se han cambiado según se considere necesario para asegurar la consistencia con las políticas aplicadas por el Grupo.

2.3 Información por segmentos

La información por segmentos operativos se presenta de manera consistente con la información reportada internamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Grupo (CODM, por sus siglas en inglés). Los segmentos cuyos ingresos, resultados o activos representen 10% o más del total de todos los segmentos son reportados de manera separada.

El Consejo de Administración del Grupo ha nombrado al Gerente General como la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación.

2.4 Transacciones en moneda extranjera

(a) Registros contables, moneda funcional y de presentación

La Compañía y sus subsidiarias mantienen sus registros contables en dólares estadounidenses (\$), su moneda funcional y de presentación.

(b) Transacciones y balances

Las transacciones en monedas distintas del dólar estadounidense se registran a la tasa de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas en cambio resultantes de la realización de dichas transacciones y de la conversión a las tasas de cambio de fin de año de los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, son reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre una base neta en el renglón de "(Pérdida) ganancia cambiaria, neta".

2.5 Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros a costo amortizado. Esta clasificación es aplicada en función del modelo de negocio definido para gestionar los activos financieros y las características de los flujos contractuales. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial.

Los instrumentos de deuda son clasificados a costo amortizado cuando los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo representan sólo pagos de principal e intereses. Los ingresos financieros de estos activos se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Un activo financiero es dado de baja cuando han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o el Grupo ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y el Grupo (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos, pero ha transferido el control del mismo.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de estos activos se reconoce directamente en resultados.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para efectos de presentación en el estado de flujo de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos que sean fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a riesgos insignificantes de cambios de valor, y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran dentro de los pasivos corrientes en el estado consolidado de situación financiera, si corresponde.

2.7 Cuentas por cobrar a clientes y otras y provisión para deterioro

Las cuentas por cobrar a clientes son montos adeudados por servicios provistos en el curso ordinario del negocio. Estas son clasificadas como activos corrientes ya que se espera se cobren en un año o menos. Se reconocen inicialmente al monto de la contraprestación que es incondicional y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para deterioro.

Se establece una provisión para deterioro de las cuentas por cobrar a clientes aplicando el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida de las mismas. Para esto las cuentas por cobrar a clientes comerciales y residenciales se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de cobros de las ventas en un período de 24 meses antes del 31 de diciembre de 2022 o 1 de enero de 2022, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de ese período. Las tasas de pérdida históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar. El Grupo evaluó que no hay factores que tengan un impacto material en la tasa de pérdida debido al corto plazo de realización de las cuentas por cobrar. Clientes con situaciones específicas de dificultades de pago son evaluados y se realiza una provisión específica en caso de ser necesario.

La provisión así determinada es cargada a los resultados del período y acreditada a la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se eliminan contra dicha reserva.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al menor de su valor de costo o valor neto de realización. Los inventarios consisten en combustibles, lubricantes y repuestos. El combustible y lubricantes se registran al costo promedio sin exceder su valor de mercado ya que generalmente tienen un período muy corto de rotación. Los repuestos se registran al costo promedio y se eliminan cuando son consumidos o descartados. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario de los negocios menos los costos estimados necesarios para hacer la venta o para su consumo.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

2.9 Gastos pagados por adelantado

Se componen principalmente de pagos para adquisición de pólizas de seguros que se registran al costo y se amortizan bajo el método de línea recta durante la vigencia de la póliza y pagos realizados a proveedores de servicios y bienes que son registrados en resultados, una vez se recibe el bien o servicio.

2.10 Propiedad, planta y equipo y depreciación

La propiedad, planta y equipo está valuada al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro. La depreciación se calcula en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos. Los costos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras menores se cargan a gastos. Los costos posteriores sólo se capitalizan cuando sea probable que el Grupo reciba un beneficio económico futuro y que el costo de las partidas pueda ser medido en forma confiable.

Los desembolsos en la construcción, instalación o finalización de infraestructura, tales como construcción y ampliación de subestaciones generadoras de electricidad, construcción e instalación de líneas de transmisión, generadores y plantas de generación eléctrica, son capitalizados en la propiedad, planta y equipo de acuerdo con su naturaleza. El Grupo comienza la depreciación de una partida de la propiedad, planta y equipo cuando esta se encuentre disponible para el uso.

Los terrenos no se deprecian.

Las tasas de depreciación anuales utilizadas son las siguientes:

Infraestructura	20%
Edificios	2.5% - 5%
Maquinarias y equipos de generación, transmisión y transformación	
Maquinarias, líneas de transmisión, transformadores y tanques de combustible	5%
Medidores en uso y estaciones de transformación	20%
Generadores e instalaciones de planta y parque eólico	4% - 10%
Herramientas y equipos menores	25%
Equipo de transporte	25%
Mobiliarios y equipos de oficina	25%

Partes y repuestos

El Grupo clasifica como propiedad, planta y equipo las partes y repuestos cuando su valor excede \$1,000 o su equivalente o cuando es conocido por la gerencia que estas partes y repuestos forman parte de un proyecto cuyo destino final sea propiedad, planta y equipo.

Activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago por arrendamiento realizado en o antes de la fecha de comienzo menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido, cualquier costo directo inicial, y costos de restauración. Los contratos con plazos menores o iguales a un año y los de bajo valor (menores a \$5,000) se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los contratos de arrendamiento con opción de extender su vigencia son analizados de acuerdo con el uso del activo arrendado y el plan de negocio del Grupo. Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian en línea recta durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo de arrendamiento.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

2.11 Activos intangibles

(a) Plusvalía

La plusvalía proviene de la adquisición de una subsidiaria y representa el exceso de la contraprestación transferida sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables de la adquirida.

Para fines del análisis de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo, o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que se ha asignado la plusvalía, representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que se monitorea la plusvalía para propósitos de gestión interna. La plusvalía se monitorea al nivel de segmento operativo.

La revisión del deterioro de la plusvalía se lleva a cabo anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un potencial deterioro. El valor en libros de la plusvalía se compara con el monto recuperable, que es el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de realización. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no es revertido posteriormente.

(b) Contratos con clientes y licencias

Los contratos con clientes y licencias adquiridos en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los contratos con clientes y licencias tienen una vida útil definida y se registran al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula siguiendo el método de línea recta para asignar el costo de los contratos de los clientes y las licencias sobre sus vidas útiles estimadas de 5 y 20 años, respectivamente.

(c) Software

El software se registra a su costo menos la correspondiente amortización acumulada. La amortización se calcula sobre una base de línea recta durante una vida útil estimada entre tres y cinco años.

(d) Servidumbre

Las servidumbres son adquiridas de terceros para el uso de terrenos de propiedad de los terceros. La servidumbre sólo da al Grupo el derecho a utilizar una parte de la propiedad por un período indefinido de tiempo. La intención de la gerencia es el uso de la servidumbre más allá del futuro previsible. Las servidumbres no se amortizan.

2.12 Otros activos

Los otros activos no corrientes incluyen principalmente una inversión en propiedades registrada al costo menos pérdidas por deterioro.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

2.13 Deterioro de activos a largo plazo

La propiedad, planta y equipo y otros activos no corrientes que sean activos no financieros y que están sujetos a depreciación y amortización, son revisados por deterioro cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros pudiera no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto por el cual el valor en libros del activo excede su valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable de un activo neto de gastos de venta y el valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo identificables separados (unidades generadoras de efectivo).

2.14 Cuentas por pagar a proveedores y otras

Las cuentas por pagar comprenden proveedores y relacionadas, y son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos en el curso normal del negocio que no han sido pagadas. Las cuentas por pagar a proveedores y otros son clasificadas como pasivos corrientes cuando se espera que los pagos sean exigibles dentro de un año o menos.

Las cuentas por pagar a proveedores son reconocidas inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado usando el método de tasa interés efectiva.

2.15 Deuda

La deuda es reconocida inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. La deuda es posteriormente valuada a su costo amortizado, usando el método de tasa de interés efectiva.

La deuda se elimina del estado consolidado de situación financiera cuando la obligación especificada en el contrato es cumplida, cancelada o se expira. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido extinguido o transferido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, se reconoce en resultados como otros ingresos o costos financieros.

La deuda se clasifica como pasivos corrientes salvo que el Grupo tenga el derecho incondicional de diferir el pago de un pasivo por al menos 12 meses después del período de reporte.

2.16 Costos por deuda

Los costos por deuda general y específica directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción de un activo calificable, que son activos que necesariamente toman un período sustancial de tiempo en estar listos para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de esos activos hasta el momento en que dichos activos estén sustancialmente listos para su uso o venta.

Todos los demás costos derivados de deudas son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

2.17 Pasivos por arrendamientos

El Grupo reconoce el pasivo por derecho de uso a corto y largo plazo que corresponde a los contratos que son o contienen un arrendamiento a la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso. El pasivo por arrendamiento es medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado a la fecha. El costo financiero del contrato, los pagos por arrendamiento realizados y el efecto de las modificaciones efectuadas a los contratos son medidos luego del reconocimiento inicial. El costo financiero es reconocido en el resultado del período. Si se determina fácilmente, los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, de lo contrario, se utiliza una tasa incremental de financiamiento equivalente a la deuda financiera que el Grupo tomaría si fuese a adquirir un activo similar.

2.18 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación, y el monto puede ser estimado fiablemente.

Las provisiones se reconocen al valor presente del monto de gastos que se espera serán requeridos para cancelar la obligación. El incremento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un gasto de interés.

No se reconocen provisiones por pérdidas operativas futuras.

2.19 Capital y dividendos

Las acciones comunes se clasifican como capital.

Se reconoce una provisión por el monto de cualquier dividendo declarado, debidamente autorizado y no a discreción del Grupo, en o antes del final del período de reporte, pero no distribuido al final del período de reporte.

2.20 Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia del año entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación en el período contable. La ganancia por acción diluida equivale a la ganancia por acción básica para el período de reporte.

2.21 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos del Grupo provienen de la disposición de bienes y servicios en el período de tiempo en el cual se entrega el servicio (a través del tiempo), y se componen esencialmente de las ventas de energía y potencia a clientes finales, venta de energía térmica, venta de uso de fibra óptica, servicios de operación y mantenimiento y servicios de televisión digital por cable e internet de banda ancha. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de los productos y servicios mencionados.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

El Grupo reconoce el ingreso cuando:

- Existe una relación contractual probada;
- Se ha suministrado la energía (o el servicio ha sido completado);
- Se ha establecido un precio cuantificable o este puede ser medido fiablemente y,
- El cobro de las cuentas por cobrar sea probable.

El suministro de energía ocurre cuando los riesgos y beneficios asociados son transferidos al comprador y no existe una obligación no satisfecha que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La cuenta por cobrar es reconocida cuando la energía es suministrada o el servicio prestado, según sea el caso.

El Grupo no espera tener ningún contrato en el que el período entre la transferencia de los bienes y servicios prometidos al cliente y el pago por parte del cliente supere un año. Como consecuencia de esto, el Grupo no ajusta ningún precio de transacción al valor del dinero en el tiempo.

2.22 Impuesto sobre la renta corriente y diferido

El gasto de impuesto para el período comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido. El impuesto es reconocido en el estado consolidado de resultados, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados consolidados o directamente en patrimonio consolidado neto. En ese caso, el impuesto es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio neto.

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente o sustancialmente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La Compañía y sus subsidiarias presentan por separado la declaración del impuesto sobre la renta.

Bajo la legislación dominicana, existe un impuesto alternativo o mínimo (impuesto sobre los activos) que se calcula, para el caso de las empresas de generación de energía, transmisión y distribución definidas en la Ley General de Electricidad No. 125-01, en base al 1% sobre el balance de la propiedad, planta y equipo, neto de depreciación. El impuesto sobre los activos es coexistente con el impuesto sobre la renta, debiendo los contribuyentes liquidar y pagar anualmente el que resulte mayor. En el caso de que en un año la Compañía o sus subsidiarias tengan como obligación tributaria el pago del impuesto sobre los activos, el exceso sobre el impuesto sobre la renta es registrado como un gasto operativo en el estado consolidado de resultados.

El impuesto diferido es reconocido sobre las diferencias temporales que surgen entre la base impositiva de activos y pasivos y sus valores en libros en los estados financieros consolidados. El impuesto sobre la renta diferido se determina usando las tasas impositivas que han estado vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y que se espera serán aplicadas cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice o el impuesto sobre la renta diferido pasivo se cancele.

El impuesto diferido activo es reconocido en la medida que sea probable que la ganancia imponible futura será compensada contra aquellas diferencias deducibles temporales que puedan ser usadas.

Los activos y pasivos por impuestos sobre la renta diferidos se compensan si se relacionan con el impuesto sobre la renta establecido por la misma autoridad fiscal y que correspondan a la misma entidad.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

2.23 Beneficios a empleados

Las regulaciones locales requieren de los empleadores el pago de prestaciones sociales a los empleados que son despedidos sin causa justificada y por otros motivos establecidos en el Código de Trabajo Dominicano. El valor de esta compensación depende de varios factores, incluyendo el tiempo que haya trabajado el empleado.

Esta indemnización por despido es cargada al gasto cuando se incurre. Los empleados del Grupo están afiliados a administradoras de fondos de pensiones y los aportes realizados por el Grupo son llevados a gastos. Además del pago mensual de esta acumulación, el Grupo no mantiene ningún otro compromiso por este concepto.

El Grupo otorga otros beneficios a sus empleados, tales como bonificación, regalía pascual y vacaciones, entre otros, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo Dominicano, así como también otros beneficios de acuerdo con sus políticas internas. Estos beneficios se reconocen como gasto cuando se incurren.

3. Administración del riesgo financiero

3.1. Factores de riesgo financiero

Las operaciones del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración de los riesgos financieros está predominantemente a cargo del Gerente General y el Director Financiero bajo la supervisión del Consejo de Administración. Ellos identifican y evalúan los riesgos financieros de las operaciones en conjunto con la gerencia de los departamentos dentro del Grupo.

(a) *Riesgo de mercado*

(i) *Riesgo de tasa de cambio*

El Grupo no está sustancialmente expuesto al riesgo de fluctuación en los tipos de cambio, debido a que sus ingresos y gastos están principalmente expresados en dólares estadounidenses, su moneda funcional. El Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre un incremento y una disminución de un 3% en el tipo de cambio de las monedas extranjeras (peso dominicano y euro) respecto al dólar estadounidense y manteniendo las otras variables constantes y no representaría un impacto material en los resultados del Grupo ni en los flujos de efectivo.

	Moneda	Variación tipo de cambio	Efecto en resultados \$
2022	RD\$	+3%	(456,181)
2022	RD\$	-3%	456,181
2021	RD\$	+3%	(330,831)
2021	RD\$	-3%	330,831

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

(ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés se refiere al riesgo de que el valor de un instrumento financiero o flujos de efectivo asociados al instrumento fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El principal riesgo de tasa de interés del Grupo surge del endeudamiento a largo plazo con tasas variables, lo que expone al Grupo al riesgo de tasa de interés de flujo de efectivo. La gerencia tiene por objetivo mantener menos del 50% de su deuda con tasas variables, teniendo la opción de utilizar swaps de tasas de interés cuando lo considere necesario para mitigar el riesgo. Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantenía un instrumento de deuda con un componente variable a tasa SOFR 3 meses más un margen de 3.25% (2021: tasa LIBOR 3 meses más un margen de 3.00%), lo que representa el 26.4% (2021: 21.0%) del total de su deuda (Nota 17). El Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre un incremento de tasa para este préstamo. Un incremento de 1% en la tasa no representaría un impacto material en los resultados del Grupo ni en los flujos de efectivo.

	Variación tipo de cambio	Efecto en resultados
2022	+1%	(366,027)
2022	-1%	366,027
2021	+1%	(303,847)
2021	-1%	303,847

(iii) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo de fluctuación del precio de la compra de combustible que utiliza para la generación de la energía. Para mitigar el riesgo de precio, los contratos con clientes incluyen fórmulas de indexación en los precios y fluctuaciones al precio de los combustibles.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente de las cuentas de efectivo, cuentas por cobrar a clientes y otras. El Grupo sólo trabaja con instituciones extranjeras y locales de alta calidad crediticia. En relación con las cuentas por cobrar comerciales, para los clientes más importantes la gerencia evalúa los antecedentes de la calidad de crédito del cliente, teniendo en cuenta la experiencia pasada y otros factores. Si la cuenta por cobrar de un cliente está vencida por dos meses, los servicios eléctricos, de televisión por cable e internet, son interrumpidos y en algunos casos se establecen acuerdos de pagos. En el año 2022 el Grupo concentró el 70% (2021: 71%) de sus ingresos en los hoteles que ofrecen alojamiento y entretenimiento en el área de servicio de hospitalidad. Dentro de este segmento de clientes, no se percibe un riesgo significativo de concentración de crédito ya que el Grupo cuenta con una buena diversidad de clientes solventes. El Grupo considera que no existe riesgo de crédito en las cuentas con relacionadas por considerarlas solventes y no tener historial de incobrabilidad. En adición, para todos los clientes y relacionadas, el Grupo continuamente da seguimiento a su antigüedad y cobro.

(c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Grupo mitiga este riesgo estableciendo adecuados niveles de efectivo en caja o en cuentas corrientes para cumplir con sus compromisos con suplidores recurrentes y acreedores.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

En adición, al 31 de diciembre de 2022 el Grupo mantiene líneas de crédito disponibles de varias entidades financieras locales por un monto total de \$58.3 millones, de las cuales se encuentran pendiente de pago al cierre del período \$12.1 millones.

La tabla mostrada más abajo analiza los pasivos financieros del Grupo de acuerdo con el vencimiento relevante agrupados en base al período remanente entre la fecha del estado consolidado de situación financiera y la fecha de vencimiento contractual. Los montos incluidos en la tabla son flujos de efectivo contractuales no descontados. Los balances por vencer dentro de los 12 meses se aproximan a sus valores en libros, debido a que el impacto del descuento no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2022

	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Cuentas por pagar a proveedores y otros y otros pasivos corrientes	29,349,188	-	-	-	29,349,188
Deuda	21,378,377	9,276,029	151,725,181	-	182,379,587
Pasivos por arrendamientos	1,053,740	882,409	1,691,654	2,192,239	5,820,042
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	5,169,341	5,169,341
	<u>51,781,305</u>	<u>10,158,438</u>	<u>153,416,835</u>	<u>7,361,580</u>	<u>222,718,158</u>

Al 31 de diciembre de 2021

	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Cuentas por pagar a proveedores y otros y otros pasivos corrientes	24,867,328	-	-	-	24,867,328
Deuda	65,531,143	6,279,097	91,532,236	24,157,562	187,500,038
Pasivos por arrendamientos	1,526,440	926,910	1,984,173	2,651,041	7,088,564
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	4,340,416	4,340,416
	<u>91,924,911</u>	<u>7,206,007</u>	<u>93,516,409</u>	<u>31,149,019</u>	<u>223,796,346</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos del Grupo en la administración del capital son salvaguardar la capacidad del Grupo para continuar como una empresa en marcha con el fin de generar rentabilidad para los accionistas y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo de capital.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

A fin de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir deuda. El Grupo monitorea el capital sobre la base del “ratio de pasivos sobre patrimonio”, que es uno de los ratios que el Grupo observa cuando paga dividendos o incurre en deuda. El capital es definido por la gerencia como el patrimonio de los accionistas del Grupo. Ese ratio se calcula dividiendo los pasivos consolidados entre el patrimonio neto consolidado. Los pasivos se calculan como el total de la deuda, incluyendo los costos de emisión de deuda y otros pasivos no corrientes. El patrimonio consolidado se calcula como “patrimonio” tal como se muestra en el estado consolidado de situación financiera. En consonancia con otros participantes de la industria, y en base a los planes de crecimiento del Grupo, un ratio de 4x se considera prudente.

Ese ratio básicamente mide el apalancamiento del Grupo como un porcentaje del patrimonio invertido por los accionistas y proporciona el porcentaje de financiamiento del Grupo con préstamos frente al patrimonio de los accionistas.

El ratio de pasivos sobre patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	2022	2021
Total de deuda a largo plazo (Nota 17)	139,354,022	100,586,891
Más: Pasivos por arrendamiento (Nota 17)	4,588,575	5,368,423
Más: Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo (Nota 17)	12,537,294	58,433,522
Más: Costos de emisión de deuda no amortizado (Nota 17)	1,202,337	406,762
Más: Pasivos no corrientes (Nota 18)	<u>6,372,674</u>	<u>5,749,138</u>
Total de pasivos	<u>164,054,902</u>	<u>170,544,736</u>
Total de patrimonio consolidado	<u>175,304,815</u>	<u>162,693,964</u>
Ratio de total de pasivos sobre patrimonio neto consolidado	<u>0.94</u>	<u>1.05</u>

Compromisos financieros de los préstamos “covenants”

El Grupo tiene instrumentos de deuda sobre los cuales se encuentra obligada a cumplir los siguientes indicadores financieros:

- Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo debe mantener un índice de apalancamiento en base al EBITDA no mayor a 4.0x calculado en base a los estados financieros consolidados del Grupo. Al 31 de diciembre de 2021 el préstamo vigente requería mantener este índice de apalancamiento no mayor a 3.25x en base a los estados financieros separados de la Compañía.
- Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía debe mantener un índice de cobertura de servicio de deuda en base al EBITDA igual o superior a 4.0x calculado en base a los estados consolidados del Grupo. Al 31 de diciembre de 2021 el préstamo vigente requería mantener este índice de cobertura de servicio de deuda igual o superior a 1.50x exceptuando los gastos generales y administrativos que no son recurrentes calculado sobre los estados financieros separados de la Compañía.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

- c) Adicionalmente, para una de las líneas de crédito, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Compañía debe mantener un índice de cobertura de servicio de deuda en base al EBITDA igual o superior a 1.20x, índice de razón corriente igual o superior a 1.10x y deuda total a capitalización igual o menor a 0.60, calculado en base a los estados financieros separados de la Compañía.

Se estipula en el contrato otras obligaciones complementarias de cumplimiento de leyes vigentes y entrega de documentos. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo cumplió con estos compromisos financieros, excepto por la dispensa obtenida al 31 de diciembre de 2021, por estar por debajo del mínimo en el indicador de índice de cobertura de servicio de deuda en base al EBITDA.

4. Estimaciones contables y juicio críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados por la gerencia y están basados en la experiencia histórica, así como en varias otras premisas que la gerencia entiende razonables de acuerdo con las circunstancias, los resultados de los mismos forman la base para hacer juicios.

4.1 Estimaciones contables críticas y premisas

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente serán iguales a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y premisas que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

(a) Deterioro de propiedad, planta y equipo

El Grupo revisa la propiedad, planta y equipo por deterioro cuando ocurren eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros pudiera no ser recuperable, de acuerdo con la política contable que se describe en la Nota 2.13. Durante los años 2022 y 2021, el Grupo sometió a pruebas de deterioro el parque eólico que se incluye como parte de la propiedad, planta y equipo, no resultando deterioro adicional. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores en uso. Estos cálculos requieren que la administración efectúe estimaciones y suposiciones con respecto a la producción y precio de la energía y a los costos asociados. Los cambios en cualquiera de las suposiciones o estimaciones utilizadas podrían afectar el análisis de deterioro.

(b) Depreciación de propiedad, planta y equipo

El Grupo hace juicios en la evaluación de las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo y en la determinación de los valores estimados residuales, de ser aplicable. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta, basado en las vidas útiles estimadas de los activos.

Esos estimados están basados en el análisis de los ciclos de vida de los activos y su valor potencial al final de su vida útil. Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles son revisados, y ajustados de ser apropiado, a cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la gerencia revisó esos estimados y no resultaron ajustes.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

(c) Contingencias

Las contingencias pueden ser activos o pasivos que surgen de posibles acontecimientos del pasado que, por su naturaleza, sólo se resolverán cuando uno o más eventos futuros que no se encuentren enteramente bajo nuestro control ocurran o dejen de ocurrir. La evaluación de estas contingencias involucra inherentemente el ejercicio de juicio crítico y las estimaciones de los resultados de eventos futuros. En la evaluación de las pérdidas por contingencias relacionadas con procedimientos legales que están pendientes en contra del Grupo, o reclamos no interpuestos o no afirmados que pueden resultar en tales procedimientos, o acciones reguladoras o gubernamentales que pueden impactar negativamente en el negocio u operaciones, el Grupo, con la ayuda de sus asesores legales, evalúa los méritos percibidos de cualquier procedimiento legal o reclamos no interpuestos o acciones, así como los méritos percibidos de la naturaleza y la cantidad, si la hay, de reconocer como un pasivo contingente o evaluar el impacto sobre el valor en libros de los activos (Nota 26). Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros en la medida que su recuperabilidad no sea virtualmente cierta.

4.2 Juicio crítico en aplicar las políticas contables del Grupo

(a) Moneda funcional

El dólar estadounidense (\$) es la moneda funcional del Grupo bajo NIIF debido a su uso prevaeciente en la mayoría de las transacciones del Grupo, tales como precios de venta y facturación, compra de combustible y repuestos, propiedad, planta y equipo y financiamientos. Por lo tanto, las fluctuaciones en las tasas de cambio de monedas diferentes al \$ generarán ganancias o pérdidas en activos y pasivos monetarios expresados en pesos dominicanos (RD\$) o en cualquier otra moneda diferente del dólar estadounidense.

(b) Inversión en asociada

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía mantiene clasificada como inversión en asociada el 18% de participación que tiene en el patrimonio de CESPM Holdings Ltd. (CESPM). La gerencia analizó y concluyó que tenía influencia significativa en su asociada debido a la representación en el Consejo de Administración y el intercambio de personal directivo.

5. Información por segmento

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 máxima autoridad en la toma de decisiones operativas (Chief Operating Decision Maker o CODM por sus siglas en inglés) y para la cual está disponible la información financiera reservada. El CODM es la persona o grupo de personas que decide sobre los recursos que deben asignarse a un segmento de operación y evalúa su rendimiento para el Grupo. Las funciones del CODM son desempeñadas por el Gerente General del Grupo.

El CODM revisa y evalúa el desempeño operativo del Grupo sobre la base regular de reportes de flujos de efectivo, contratos y acuerdos con los proveedores de equipos y servicios y operadores y planes para publicidad y expansión. La medida de rendimiento clave utilizada por el CODM es la ganancia antes de gasto financiero, neto, participación en ganancia de asociadas, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA por sus siglas en inglés) para el Grupo como un todo. El CODM también revisa los ingresos y la ganancia bruta para todo el Grupo, pero no por diferentes categorías de servicios o por región. Siguiendo los criterios establecidos en la NIIF 8, y porque el EBITDA se deriva principalmente de una sola actividad de negocio, el Grupo ha determinado que tiene principalmente dos segmentos operativos y un segmento reportable: producción y distribución de energía.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

La información de segmento revisada por el CODM para los años reportados es la siguiente:

	2022	2021
Ingresos	312,089,149	219,170,030
Ganancia bruta	80,492,723	50,664,091
EBITDA	85,752,616	61,095,175
Total de activos al 31 de diciembre	393,606,515	378,072,621
Total de pasivos al 31 de diciembre	218,301,700	215,378,657

Debido a que el EBITDA no es una medida estándar de las NIIF, la definición del Grupo del EBITDA puede diferir de la de otras entidades. Una reconciliación del EBITDA con la ganancia (pérdida) del año es la siguiente:

	2022	2021
EBITDA	85,752,616	61,095,175
Depreciación y amortización	(28,693,479)	(28,597,666)
Deterioro de propiedad, planta y equipo	(124,097)	(395,000)
Gasto financiero, neto	(10,084,821)	(8,162,884)
Ganancia en participación de asociada	<u>6,106,751</u>	<u>1,613,834</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	52,956,970	25,553,459
Impuesto sobre la renta	<u>(10,346,119)</u>	<u>(4,376,434)</u>
Ganancia del año	<u><u>42,610,851</u></u>	<u><u>21,177,025</u></u>

Todos los activos operativos del Grupo están localizados, y todos los ingresos son generados, en República Dominicana.

El Grupo no tiene ingresos de transacciones con un solo cliente externo que represente 10% o más de los ingresos del Grupo.

En adición a las divulgaciones del segmento antes mencionadas, la gerencia prepara informaciones adicionales en donde los ingresos se dividen en 9 principales líneas de servicios, según se describe a continuación:

	2022	2021
Venta de energía eléctrica	266,031,029	185,355,410
Venta de energía térmica	30,232,859	21,467,194
Capacidad contratada	7,019,701	5,755,865
Servicios de telecomunicación	3,451,119	2,889,169
Servicios de operación y mantenimiento y honorarios de administración	2,148,128	1,136,115
Venta de energía eólica	1,514,880	916,119
Línea de fibra óptica	733,559	806,567
Cargos de conexión	198,533	196,747
Otros	759,341	646,844
	<u><u>312,089,149</u></u>	<u><u>219,170,030</u></u>

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2022	2021
Efectivo en moneda funcional (\$)	37,379,301	35,363,175
Efectivo en moneda extranjera	<u>9,069,246</u>	<u>4,841,137</u>
Total de efectivo	<u>46,448,547</u>	<u>40,204,312</u>
Efectivo restringido (a)	<u>40,388</u>	<u>1,253,604</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía clasificó \$40,388 (2021: \$1,253,604) como efectivo restringido, producto de un embargo hecho a una de sus cuentas bancarias, el cual fue liberado en enero de 2023 (2021: febrero de 2022).

7. Inversión restringida

El 22 de septiembre de 2022 la compra del piso que ocupan las oficinas administrativas del Grupo fue concretada y la inversión restringida en una cuenta plica en un banco del extranjero por \$1,550,000 que era mantenida para estos fines fue liberada a favor del vendedor, dicha inversión devengaba una tasa de interés anual del 0.01%.

8. Cuentas por cobrar a clientes y otras

	2022	2021
Comerciales	26,547,708	22,795,692
Residenciales	1,582,822	2,452,817
Relacionadas (Nota 25)	<u>4,145,528</u>	<u>4,722,875</u>
	32,276,058	29,971,384
Otras (a)	<u>5,069,068</u>	<u>3,943,419</u>
	37,345,126	33,914,803
Menos: Provisión para pérdidas	<u>4,110,848</u>	<u>3,338,701</u>
	<u>33,234,278</u>	<u>30,576,102</u>

(a) Incluye \$0.8 millones correspondientes a impuestos reembolsables pagados en compra de combustibles (2021: \$0.8 millones) y cuentas por cobrar a clientes por conceptos diferentes a energía por \$4.3 millones (2021: \$2.9 millones). Al 31 de diciembre de 2022, la provisión para pérdidas incluye \$1.9 millones (2021: \$1.5 millones) sobre estos conceptos.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable.

No hay historial de pérdidas de las cuentas por cobrar a relacionadas, por lo que no se ha constituido una provisión para deterioro de estas. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la provisión para pérdidas para las cuentas por cobrar comerciales, residenciales y otras se determinó de la siguiente manera:

Al 31 de Diciembre de 2022								
	No vencido	Entre 1 y 60 días	Más de 60 días	Más de 90 días	Más de 120 días	Más de 180 días	Otras	Total
Tasa de pérdida esperada	0.08%	2.68%	17.57%	18.17%	58.21%	99.97%		
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar	<u>24,308,510</u>	<u>1,451,768</u>	<u>93,667</u>	<u>102,161</u>	<u>113,187</u>	<u>2,061,237</u>	<u>5,069,068</u>	<u>33,199,598</u>
Provisión de pérdidas	<u>20,469</u>	<u>38,942</u>	<u>16,458</u>	<u>18,561</u>	<u>65,888</u>	<u>2,060,654</u>	<u>1,889,876</u>	<u>4,110,848</u>

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de Diciembre de 2021	No vencido	Entre 1 y 60 días	Más de 60 días	Más de 90 días	Más de 120 días	Más de 180 días	Otras	Total
Tasa de pérdida esperada	1.02%	51.31%	42.17%	19.25%	69.47%	99.92%		
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar	<u>23,211,882</u>	<u>677,977</u>	<u>114,510</u>	<u>91,065</u>	<u>37,969</u>	<u>1,115,106</u>	<u>3,943,419</u>	<u>29,191,928</u>
Provisión de pérdidas	<u>235,905</u>	<u>347,896</u>	<u>48,292</u>	<u>17,526</u>	<u>26,376</u>	<u>1,114,231</u>	<u>1,548,475</u>	<u>3,338,701</u>

Los saldos finales de las provisiones por pérdidas para las cuentas por cobrar se ajustan a las provisiones para pérdidas iniciales de la siguiente manera:

	2022	2021
Saldos iniciales al 1 de enero	3,338,701	3,909,444
Aumento (recuperación) de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año (Nota 22)	850,356	(534,532)
Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables	(130,867)	(120,121)
Efecto de fluctuación cambiaria	<u>52,658</u>	<u>83,910</u>
Provisión para pérdidas al 31 de diciembre	<u>4,110,848</u>	<u>3,338,701</u>

9. Inventarios

	2022	2021
Repuestos y accesorios en almacén	26,503,488	21,973,683
Combustibles y lubricantes en almacén	2,519,162	2,564,092
En tránsito, principalmente repuestos y accesorios (2021: gas natural)	<u>5,260,757</u>	<u>7,223,513</u>
	34,283,407	31,761,288
Menos: Provisión para deterioro de inventario	<u>493,967</u>	<u>229,036</u>
	<u>33,789,440</u>	<u>31,532,252</u>

El cargo de la provisión para deterioro de inventario por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 por \$345,239 (2021: \$148,142), ha sido incluido en costos de operaciones en el estado consolidado de resultados (Nota 22).

El inventario deteriorado fue vendido como chatarra e incluido en el estado consolidado de resultados, en el renglón de Otros ingresos (Nota 23).

10. Inversiones bajo el método de participación

Los montos reconocidos en los estados financieros consolidados son como sigue:

	2022	2021
Asociada		
En el estado consolidado de situación financiera	21,583,426	19,524,064
En el estado consolidado de resultados	6,106,751	1,613,834

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

El Grupo tiene las siguientes subsidiarias y asociada:

Nombre	País de constitución y lugar de negocios	Naturaleza del negocio	Naturaleza de la relación	% de interés económico	% de interés no controlante
CESPM (a)	República de Panamá / República Dominicana	Generación eléctrica	Asociada	18	No aplica
Bayahibe	República Dominicana	Producción y distribución de energía eléctrica	Subsidiaria	100	No aplica
MCR (c)	República Dominicana	Servicio de telecomunicaciones	Subsidiaria	80	20
Basic RD (b)	República de Panamá / República Dominicana	Construcción, operación y mantenimiento	Subsidiaria	100	No aplica
Terafone (c)	República Dominicana	Servicio de telecomunicaciones	Subsidiaria	80	20

(a) El 5 de diciembre de 2018, del 48% de participación que la Compañía mantenía en CESPM, firmó un contrato de venta de un 30% de sus acciones, clasificándolas como disponibles para la venta y manteniendo como inversión en asociada un 18% que provenía de períodos anteriores. El contrato de venta era en etapas y se encontraba condicionado a la satisfacción, en o antes de la fecha de cierre inicial, de ciertas condiciones. La etapa final del contrato fue concretada en febrero de 2021, fecha en que la Compañía vendió el 18% que restaba de las acciones disponibles para la venta por \$21.2 millones y pagó el saldo pendiente de \$10.5 millones por la compra de las acciones realizado en septiembre de 2019.

(b) Basic RD concluyó su proceso de disolución con efectividad al 18 de marzo de 2022

(c) Con efectividad el 31 de mayo de 2021 las subsidiarias MCR y Terafone llevaron a cabo un proceso de absorción por fusión (siendo MCR la entidad continuadora), resultando en un incremento de capital de MCR por \$276,951. Esta transacción consistió en la transferencia de todos los bienes (muebles e inmuebles, tangibles e intangibles) de Terafone a MCR, sin ninguna reserva ni excepción, así como la absorción de los pasivos.

Los movimientos de inversión en la asociada por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se muestran a continuación:

	CESPM Holdings
Al 1 de enero de 2021	19,431,728
Ganancia en la participación	1,613,836
Dividendos recibidos	<u>(1,521,500)</u>
Al 31 de diciembre de 2021	19,524,064
Ganancia en la participación	6,106,751
Dividendos recibidos	<u>(4,047,389)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>21,583,426</u>

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Información financiera resumida para la asociada

A continuación, se presenta la información financiera resumida de CESPМ Holdings, la cual es utilizada para contabilizar el método de participación. Esta información financiera refleja los montos presentados en los estados financieros consolidados de la asociada bajo NIIF e incluyen los ajustes del valor razonable de los activos y pasivos al momento de la adquisición.

	CESPM Holdings	
	2022	2021
Activos corrientes	133,054,596	114,036,250
Activos no corrientes	<u>66,124,630</u>	<u>79,774,325</u>
Total activos	199,179,226	193,810,575
Pasivos corrientes	(45,559,606)	(50,160,221)
Pasivos no corrientes	<u>(33,373,392)</u>	<u>(34,719,410)</u>
Activos netos	<u>120,246,228</u>	<u>108,930,944</u>
Ingresos	233,698,885	204,925,605
Costos operativos	(210,117,364)	(193,189,646)
Costos financieros, neto	(1,740,916)	(1,276,573)
Otros ingresos, neto	<u>18,920,618</u>	<u>2,313,712</u>
Ganancia del año antes de impuesto sobre la renta	40,761,223	12,773,098
Impuesto sobre la renta	<u>(6,834,828)</u>	<u>(3,807,357)</u>
Ganancia del año	<u>33,926,395</u>	<u>8,965,741</u>

Reconciliación de la información financiera resumida

	CESPM Holdings	
	2022	2021
Activos netos al 1 de enero	108,930,944	108,465,203
Ganancia del año	33,926,395	8,965,741
Distribución de dividendos	<u>(22,611,111)</u>	<u>(8,500,000)</u>
Activos netos al 31 de diciembre	<u>120,246,228</u>	<u>108,930,944</u>

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de Diciembre de 2022
(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

11. Propiedad, planta y equipo, neto

	Terrenos	Infraestructura	Edificios	Maquinarias y Equipos de Generación, Transmisión y Transformación (c)	Herramientas y Equipos Menores	Equipo de Transporte	Mobiliarios y Equipos de Oficina	Construcción en Proceso (a)	Total
Balance al 1 de enero de 2022	6,466,273	3,105,314	12,454,868	465,457,640	7,685,633	7,122,467	10,381,150	15,417,848	528,091,193
Adquisiciones (b)	-	74,518	1,594,065	6,773,754	12,365	-	-	24,059,802	32,514,504
Adquisiciones de activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	439,764	-	-	439,764
Retiro de activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	(1,962,453)	-	-	(1,962,453)
Transferencias	3,967,098	300,459	583,808	19,617,390	991,187	73,034	698,841	(26,231,817)	-
Reclasificaciones	-	-	-	(8,828,629)	-	-	-	8,789,424	(39,205)
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>10,433,371</u>	<u>3,480,291</u>	<u>14,632,741</u>	<u>483,020,155</u>	<u>8,689,185</u>	<u>5,672,812</u>	<u>11,079,991</u>	<u>22,035,257</u>	<u>559,043,803</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	(189,635)	(2,053,153)	(3,668,208)	(258,163,473)	(4,981,078)	(4,156,890)	(7,908,480)	-	(281,120,917)
Gasto de depreciación	(118,278)	(494,986)	(389,337)	(23,833,572)	(1,041,159)	(1,361,123)	(1,010,737)	-	(28,249,192)
Retiros de activos por derecho de uso	-	-	-	-	-	1,962,453	-	-	1,962,453
Provisión por deterioro (c)	-	-	-	(124,097)	-	-	-	-	(124,097)
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>(307,913)</u>	<u>(2,548,139)</u>	<u>(4,057,545)</u>	<u>(282,121,142)</u>	<u>(6,022,237)</u>	<u>(3,555,560)</u>	<u>(8,919,217)</u>	<u>-</u>	<u>(307,531,753)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2022	<u>10,125,458</u>	<u>932,152</u>	<u>10,575,196</u>	<u>200,899,013</u>	<u>2,666,948</u>	<u>2,117,252</u>	<u>2,160,774</u>	<u>22,035,257</u>	<u>251,512,050</u>
Balance al 1 de enero de 2021	7,091,872	3,105,314	10,697,629	455,363,371	6,100,590	6,064,640	9,031,271	8,955,460	506,410,147
Adquisiciones (b)	-	-	-	5,188,120	155,349	931,051	-	16,850,020	23,124,540
Adquisiciones de activos por derecho de uso	-	-	-	-	20,586	16,782	-	-	37,368
Retiros de activos por derecho de uso	(625,599)	-	(269,533)	(359,294)	-	(51,484)	-	(174,952)	(1,480,862)
Transferencias	-	-	2,026,772	10,981,075	1,409,108	161,478	1,349,879	(15,928,312)	-
Reclasificaciones	-	-	-	(5,715,632)	-	-	-	5,715,632	-
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>6,466,273</u>	<u>3,105,314</u>	<u>12,454,868</u>	<u>465,457,640</u>	<u>7,685,633</u>	<u>7,122,467</u>	<u>10,381,150</u>	<u>15,417,848</u>	<u>528,091,193</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	(165,198)	(1,568,277)	(3,369,789)	(233,379,215)	(4,272,914)	(2,942,699)	(7,059,594)	-	(252,757,686)
Gasto de depreciación	(88,534)	(484,876)	(313,455)	(24,389,258)	(708,164)	(1,265,677)	(848,886)	-	(28,098,850)
Retiros	64,097	-	15,036	-	-	51,486	-	-	130,619
Provisión por deterioro (c)	-	-	-	(395,000)	-	-	-	-	(395,000)
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>(189,635)</u>	<u>(2,053,153)</u>	<u>(3,668,208)</u>	<u>(258,163,473)</u>	<u>(4,981,078)</u>	<u>(4,156,890)</u>	<u>(7,908,480)</u>	<u>-</u>	<u>(281,120,917)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2021	<u>6,276,638</u>	<u>1,052,161</u>	<u>8,786,660</u>	<u>207,294,167</u>	<u>2,704,555</u>	<u>2,965,577</u>	<u>2,472,670</u>	<u>15,417,848</u>	<u>246,970,276</u>

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

- (a) Al 31 de diciembre de 2022 las principales obras en proceso son “Proyecto Microgrid Isla Saona” por \$5.9 millones, “Ampliación FV1” del parque solar por \$3.5 millones, “Electrolinera” por \$2.7 millones, “Construir LN Wartsila-Macao” por \$1.6 millones, una instalación fotovoltaica por \$1.1 millones y una expansión de redes por \$1.1 millones. Al 31 de diciembre de 2021 las principales obras en proceso eran la “Construcción de una subestación” por \$6.3 millones, “Instalación de motores PC8” por \$2.5 millones y “Expansión de redes Miches” por \$855 mil.
- (b) Durante el año 2022 fueron pagados \$32,348,828 (2021: \$17,947,724), por adquisiciones de activos de propiedad, planta y equipo. Del monto total de adquisiciones de 2022 por \$32,514,504 (2021: \$23,124,540), \$7,731,179 (2021: \$5,861,281) representan transacciones no monetarias.
- (c) Prueba de deterioro del parque eólico

La prueba de deterioro para los años 2022 y 2021 del parque eólico Quilvio Cabrera, no resultó en un deterioro adicional al deterioro acumulado por \$11,131,686 de años anteriores, incluido en la depreciación acumulada. Al 31 de diciembre de 2022, el valor neto en libros para el parque eólico asciende a \$1,784,605 (2021: \$1,972,852). El importe recuperable fue determinado en base a su valor de uso, determinando el valor presente neto de las proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos por la vida útil del activo descontadas a su costo promedio ponderado de capital (WACC, por sus siglas en inglés).

Supuestos claves

Las principales asunciones utilizadas para el análisis del valor en uso del activo mencionado fueron:

	2022	2021
Cantidad de energía en punto de entrega	13.7 GWh	13.7 GWh
Precio spot para el primer año	131.9	69.2
Tasa de (decrecimiento) crecimiento promedio anual de los ingresos	(3.02%)	4.80%
Tasa de crecimiento anual de los gastos	0.91%	1.02%
WACC	7.84%	6.73%

Análisis de sensibilidad 2022

El Grupo realizó un análisis de sensibilidad sobre el precio de venta spot de la energía. La Compañía supone que para un cambio de 5% en el precio spot, la misma no resultaría en pérdidas por deterioro adicional.

El Grupo también realizó un análisis de sensibilidad sobre su WACC, suponiendo un aumento de 50 pbs, el cual no resultaría en pérdidas por deterioro adicional.

Equipos en inventario

El Grupo realizó una inspección física en 2022 de tres generadores de energía y herramientas auxiliares que mantenía para instalar en nuevos proyectos. Como resultado de la evaluación técnica, la Compañía registró un deterioro por \$124,097 en ese año (2021: \$395,000), resultando un valor neto en libros de \$296,498 (2021: \$420,595) sobre dichos activos.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

12. Activos intangibles, neto

	2022	2021
Software	6,059,075	5,758,027
Licencias	990,000	990,000
Servidumbres eléctricas	689,272	689,272
Contratos con clientes	188,000	188,000
Plusvalía	395,304	395,304
	<u>8,321,651</u>	<u>8,020,603</u>
Menos: Amortización acumulada (a)	<u>6,058,855</u>	<u>5,614,568</u>
	<u>2,262,796</u>	<u>2,406,035</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2022, incluye principalmente \$5,498,015 de amortización acumulada de software (2021: \$5,007,395).

El cargo por amortización del software de 2022 asciende a \$444,287 (2021: \$567,824), que ha sido clasificado como gastos administrativos en el estado consolidado de resultados (Nota 22).

Prueba de deterioro de la plusvalía

La plusvalía surge como resultado de la adquisición de la subsidiaria MCR. La gerencia revisa la evolución del negocio del Grupo sobre la base de informes regulares de flujos de efectivo y los contratos y acuerdos con los proveedores de equipos y servicios. La plusvalía es monitoreada a nivel del segmento operativo.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo ha realizado una prueba de deterioro de la plusvalía y no identificó ningún deterioro como resultado de su evaluación. El importe recuperable se determinó en base a cálculos del valor de uso. El cálculo utiliza proyecciones de flujos de efectivo descontados, a partir de los presupuestos financieros aprobados por la administración del Grupo. La gerencia estimó un crecimiento promedio de ingreso anual de 3.8% para 5 años y un crecimiento a la perpetuidad de un 2% para calcular el valor terminal, descontado a la tasa WACC de 7.84%. La sensibilidad de la WACC se puso a prueba en el modelo aumentado hasta 60 pbs y manteniendo las otras variables constantes y no se identificó deterioro.

13. Otros activos

	2022	2021
Inversión en propiedades (a)	539,362	596,564
Otros	401,427	72,019
	<u>940,789</u>	<u>668,583</u>

(a) Corresponde a terrenos recibidos en dación de pago que no son utilizados en los negocios del Grupo. El valor razonable al cierre de estos terrenos se aproxima a su valor en libros.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

14. Instrumentos financieros según las categorías de la NIIF 9

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a las cuentas mostradas a continuación:

	2022	2021
Activos financieros a costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	46,448,547	40,204,312
Efectivo restringido	40,388	1,253,604
Cuentas por cobrar clientes y otras	33,234,278	30,576,102
Cuentas por cobrar a largo plazo	66,192	104,961
Inversión restringida	-	1,550,000
Total	<u>79,789,405</u>	<u>73,688,979</u>
Pasivos financieros a costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores y otros y otros pasivos corrientes (*)	29,349,188	24,867,328
Deuda a corto y largo plazo	151,891,316	159,020,413
Pasivos por arrendamientos	4,588,575	5,368,423
Otros pasivos no corrientes (*)	5,169,341	4,340,416
Total	<u>190,998,420</u>	<u>193,596,580</u>

(*) Excluye pasivos no financieros.

15. Calificación crediticia de activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia a la calificación de crédito externa.

	2022	2021
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo (a)</u>		
Calificación crediticia internacional - Fitch		
A+	28,388,824	21,595,030
Calificación crediticia local – Fitch		
AAA	1,744	1,713
AA+	17,709,797	17,835,715
A	299	298
	<u>46,100,664</u>	<u>39,432,756</u>

(a) El resto de las cuentas del rubro “Efectivo” en el estado consolidado de situación financiera es efectivo en caja.

	2022	2021
<u>Efectivo restringido</u>		
Calificación crediticia local – Fitch		
AA+	<u>40,388</u>	<u>1,253,604</u>
<u>Inversión restringida</u>		
Calificación crediticia local – Fitch		
AAA	<u>-</u>	<u>1,550,000</u>

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	2022	2021
<u>Cuentas por cobrar a clientes, otras y a largo plazo</u>		
Cientes nuevos/entidades relacionadas (menores a 6 meses) sin atrasos en el pasado	407,510	166,319
Cientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) sin atrasos en el pasado	26,674,844	26,748,008
Cientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) con algunos atrasos en el pasado	<u>5,193,704</u>	<u>3,057,057</u>
	32,276,058	29,971,384
Otros sin clasificación crediticia	5,069,068	3,943,419
Cuentas por cobrar a largo plazo	66,192	104,961
Menos: Provisión para pérdidas	<u>4,110,848</u>	<u>3,338,701</u>
	<u>33,300,470</u>	<u>30,681,063</u>
16. Cuentas por pagar a proveedores y otros		
	2022	2021
Proveedores	22,110,795	14,901,916
Relacionadas (Nota 25)	574,050	585,076
Otras	<u>669,427</u>	<u>1,631,501</u>
	<u>23,354,272</u>	<u>17,118,493</u>
17. Deuda		
	2022	2021
Corrientes		
Líneas de crédito y porción corriente de deuda a largo plazo (a)	<u>12,537,294</u>	<u>58,433,522</u>
A largo plazo		
<u>Sin garantía</u>		
Préstamos bancarios (b)	41,139,853	34,673,375
Bonos corporativos (c)	<u>99,853,800</u>	<u>99,853,800</u>
Subtotal	140,993,653	134,527,175
Menos: vencimientos corrientes	<u>437,294</u>	<u>33,533,522</u>
Subtotal	140,556,359	100,993,653
Menos: costos de emisión de deuda no amortizados	<u>1,202,337</u>	<u>406,762</u>
Total de deuda a largo plazo	<u>139,354,022</u>	<u>100,586,891</u>
El vencimiento de la deuda a largo plazo y la exposición total de los financiamientos del Grupo a los cambios de tasas de interés y la fecha contractual de vencimiento al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se indican a continuación:		
	2022	2021
6 meses o menos	218,647	4,603,353
6 - 12 meses	218,647	28,930,169
1 - 5 años	140,556,359	77,993,653
Más de 5 años	<u>-</u>	<u>23,000,000</u>
	<u>140,993,653</u>	<u>134,527,175</u>

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

El valor en libros bruto y el valor razonable de la deuda a corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se indican a continuación:

	Valor en Libros		Valor Razonable	
	2022	2021	2022	2021
Financiamientos	<u>153,093,653</u>	<u>159,427,175</u>	<u>158,848,241</u>	<u>168,000,763</u>

Los valores razonables de los bonos se basan en los flujos de caja descontados. La tasa de descuento de los bonos es en base al rendimiento promedio de las últimas transacciones del 2022 de los bonos del Grupo en el mercado secundario y la de los préstamos se determina a la tasa promedio simple de interés en moneda extranjera, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. (Jerarquía Nivel 2).

- (a) Al 31 de diciembre de 2022 los \$12.1 millones corresponden a desembolsos de líneas de crédito con tres entidades bancarias locales a tasas anuales de 5.00%, 6.92% y 8.25%, con vencimientos menores a un año. Al 31 de diciembre de 2021 el balance incluye \$24.5 millones de desembolsos de líneas de crédito con tres entidades bancarias locales a tasas anuales entre 2.33% y 2.75% y con vencimientos menores a un año.
- (b) Al 31 de diciembre de 2022 corresponde al desembolso de \$40 millones otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) a una tasa SOFR 3 meses más un margen de 3.25% pagadero en cuotas trimestrales de intereses y un pago final de capital al vencimiento en 2025. El objetivo de este préstamo es el financiamiento parcial de los principales proyectos del Grupo (Nota 11).

Al 31 de diciembre de 2021 corresponde al desembolso de \$50 millones otorgado por un banco local a una tasa LIBOR 3 meses más un margen de 3% pagadero en cuotas trimestrales con un período de gracia de 18 meses para el capital y que fue pagado según su vencimiento final en diciembre de 2022. El objeto de este préstamo es el financiamiento parcial de los principales proyectos del Grupo (Nota 11).

El Grupo está sujeto al cumplimiento de ciertos compromisos financieros derivados de los préstamos vigentes (Nota 3)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo mantiene préstamos con entidades bancarias como sigue:

Monto original	Tasa	Cuotas	Fecha de	
			Apertura	Vencimiento
\$40,000,000	SOFR 3 meses más 3.25% spread	11 cuotas trimestrales	22-12-2022	15-05-2025
\$1,200,000	6.50%	60 cuotas mensuales	21-02-2019	21-02-2024
\$986,470	6.25%	24 cuotas trimestrales	31-12-2020	24-08-2024
\$50,000,000	Libor 3 meses más 3% spread	14 cuotas trimestrales	21-12-2017	22-12-2022
\$1,500,000	6.50%	28 cuotas trimestrales	19-05-2015	12-04-2022
\$250,000	6.50%	20 cuotas trimestrales	06-04-2017	05-05-2022

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

- (c) El Grupo mantiene emitidos bonos corporativos en el mercado de valores dominicano, con la debida autorización de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, según el siguiente detalle:

Programa	Tasa	Fecha de		2022	2021
		Emisión	Vencimiento		
Tercer	5.15%	12-11-2015	12-11-2025	25,000,000	25,000,000
Tercer	6.25%	20-04-2016	20-04-2026	10,324,000	10,324,000
Tercer	6.25%	20-04-2016	20-04-2026	20,605,000	20,605,000
Tercer	6.25%	20-04-2016	20-04-2026	20,924,800	20,924,800
Cuarto	5.50%	20-11-2017	20-11-2027	23,000,000	23,000,000
				<u>99,853,800</u>	<u>99,853,800</u>

	Deuda	Arrendamientos
Balance al 1 de enero de 2021	168,584,555	6,153,075
Fondos obtenidos	20,000,000	-
Adiciones de pasivos por arrendamientos	-	1,123,768
Disminución de pasivos por arrendamientos	-	(815,950)
Pagos	<u>(29,157,380)</u>	<u>(1,092,470)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>159,427,175</u>	<u>5,368,423</u>
Fondos obtenidos	40,200,000	-
Adiciones de pasivos por arrendamientos	-	439,764
Pagos	<u>(46,533,522)</u>	<u>(1,219,612)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>153,093,653</u>	<u>4,588,575</u>

18. Otros pasivos

	2022	2021
<u>Otros pasivos corrientes</u>		
Acumulaciones y retenciones por pagar a proveedores y otros	5,387,705	7,105,648
Provisiones (Nota 26)	14,135,137	8,996,369
Bono por desempeño	1,543,106	1,327,491
Intereses acumulados por pagar	401,822	385,403
Otros	<u>205,389</u>	<u>257,784</u>
	<u>21,673,159</u>	<u>18,072,695</u>
<u>Otros pasivos no corrientes</u>		
Pasivos por contrato (a)	1,203,333	1,408,722
Fianzas de clientes	<u>5,169,341</u>	<u>4,340,416</u>
	<u>6,372,674</u>	<u>5,749,138</u>

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

- (a) Corresponde a pagos totales anticipados hechos por los clientes por un monto total de \$3,950,100 relacionados con la venta de la utilización de la fibra de línea óptica, de conformidad con los acuerdos de venta a 20 años. Estos contratos otorgan a los clientes el derecho de utilizar hilos de la fibra de línea óptica, con vencimientos entre 2028 y 2031. Los ingresos se amortizan en el plazo de los contratos.

19. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con el Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Tributaria No. 253-12, el impuesto sobre la renta corporativo se determina en base a la tasa del 27% aplicable a la renta neta imponible, siguiendo los lineamientos de deducibilidad de gastos establecidos por dicha ley. Adicionalmente, en caso de que el impuesto así determinado sea menor al 1% de impuesto sobre los activos, se requiere el pago de la diferencia, en virtud de que este último se aplica como un impuesto mínimo alternativo. El impuesto sobre activos en el caso de las empresas generadoras de electricidad se aplica sobre el valor en libros de propiedad, planta y equipo.

El Código Tributario requiere que los contribuyentes mantengan sus registros contables y presenten sus declaraciones juradas de impuestos en pesos dominicanos (la moneda local) para fines fiscales. Este requisito aplica también para quienes utilizan una moneda funcional diferente al Peso Dominicano. Adicionalmente, el Artículo 293 del Código Tributario reconoce las diferencias cambiarias como gastos deducibles o ingresos gravables en la determinación de la renta anual imponible. Las autoridades fiscales establecen anualmente la tasa de cambio a ser usada para la valuación de las partidas monetarias originadas en monedas extranjeras.

El gasto de impuesto sobre la renta mostrado en el estado consolidado de resultados consiste en:

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	13,359,307	7,551,851
Impuesto sobre la renta diferido	(3,082,121)	(3,326,380)
Otros	(335,806)	(1,187)
Impuesto sobre dividendos recibidos (a)	<u>404,739</u>	<u>152,150</u>
	<u>10,346,119</u>	<u>4,376,434</u>

- (a) Corresponde al 10% de impuesto retenido de los dividendos recibidos de la asociada, de acuerdo con las regulaciones fiscales de la República Dominicana.

Impuesto sobre la renta corriente

Para los fines de calcular el impuesto sobre la renta, la reconciliación de la ganancia antes de impuesto sobre la renta incluida en el estado consolidado de resultados y la renta neta imponible y el gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Ganancia antes de impuesto sobre la renta consolidada	<u>52,956,970</u>	<u>25,553,459</u>
Efecto de la diferencia de moneda funcional para fines impositivos y contables	6,050,285	7,728,888
Depreciación de propiedad, planta y equipo sobre bases fiscales	(5,398,682)	(5,561,848)

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	2022	2021
Ajuste por inflación de activos no monetarios	(1,370,343)	(1,343,598)
Dividendos y participación en asociada y otros ingresos exentos	(5,908,285)	(1,622,904)
Impuesto y otros gastos no deducibles	1,596,847	2,919,230
Provisiones y otros ajustes	6,536,960	4,836,429
Renta neta imponible	<u>54,463,752</u>	<u>32,509,656</u>
Compensación de pérdida fiscal (a)	<u>(4,984,837)</u>	<u>(4,539,836)</u>
Renta neta imponible	<u>49,478,915</u>	<u>27,969,820</u>
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa que aplica a las compañías que generaron renta imponible	<u>13,359,307</u>	<u>7,551,851</u>

(a) La pérdida fiscal acumulada al 31 de diciembre de 2022 es de \$15 millones y se puede utilizar para compensar ganancias imponibles en los próximos tres periodos, a razón de \$5 millones anuales, más el ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2022 el impuesto sobre los activos de la subsidiaria MCR resultó mayor que el impuesto sobre la renta. Los gastos administrativos incluyen para el 2022, \$56,352 (2021: \$59,958) por este concepto.

Impuesto sobre la renta diferido

Los activos y pasivos de impuesto diferido reconocidos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestran a continuación:

	2022	2021
<i>Impuesto sobre la renta diferido activo:</i>		
Pérdida fiscal acumulada a ser recuperada dentro de 12 meses	1,345,906	980,605
Pérdida fiscal acumulada a ser recuperada después de 12 meses	2,691,812	3,922,419
Depreciación fiscal a ser recuperada después de 12 meses	468,829	565,308
Otros impuestos sobre la renta diferidos (a)	<u>5,197,581</u>	<u>4,725,147</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido activo	<u>9,704,128</u>	<u>10,193,479</u>
<i>Impuesto sobre la renta diferido pasivo:</i>		
Depreciación fiscal a ser liquidada después de 12 meses	11,676,872	14,625,298
Amortización de activos intangibles a ser liquidada después de 12 meses	119,112	119,113
Diferencias de cambio en activos no monetarios a ser consumido dentro de los 12 meses	906,641	977,900
Diferencias de cambio en otros activos no monetarios a ser consumido después de 12 meses	160,347	712,184
Arrendamientos bajo NIIF 16	<u>6,936</u>	<u>6,885</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido pasivo	<u>12,869,908</u>	<u>16,441,380</u>
Impuesto diferido pasivo neto	<u>3,165,780</u>	<u>6,247,901</u>

(a) Corresponde principalmente a provisiones.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

La realización final del impuesto sobre la renta diferido activo depende de la generación de renta imponible futura durante los períodos en los cuales las diferencias temporarias sean deducibles. La gerencia estima que existe suficiente base para evaluar que el impuesto diferido activo es recuperable.

20. Patrimonio de los accionistas

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital autorizado consistía en 3,000,000 acciones comunes, de las cuales 1,382,500 acciones estaban emitidas y en circulación, con un valor nominal a la par de RD\$100, equivalente a \$11,008,000.

Reserva legal

El Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08, modificada por la Ley No. 31-11, establece que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada deberán efectuar una reserva no menor del cinco por ciento (5%) de las ganancias realizadas y líquidas arrojadas por el estado consolidado de resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social. El Grupo mantiene el máximo nivel requerido.

Dividendos

El 13 de diciembre de 2022, la Asamblea de Accionistas del Grupo declaró dividendos por un monto total de \$30 millones (2021: \$5 millones), que fueron pagados en ese año.

Utilidad por acción

La determinación de la ganancia por acción es como sigue:

	2022	2021
Ganancia del año	42,610,851	21,177,025
Número de acciones	<u>1,382,500</u>	<u>1,382,500</u>
Ganancia neta por acción	<u>30.82</u>	<u>15.32</u>

21. Ingresos procedentes de contratos con clientes

Los ingresos consisten en:

	2022	2021
Venta de energía eléctrica	266,031,029	185,355,410
Venta de energía térmica	30,232,859	21,467,194
Capacidad contratada	7,019,701	5,755,865
Servicios de telecomunicación	3,451,119	2,889,169
Servicios de operación y mantenimiento y honorarios de administración	2,148,128	1,136,115
Venta de energía eólica	1,514,880	916,119
Línea de fibra óptica	733,559	806,567
Cargos de conexión	198,533	196,747
Otros	<u>759,341</u>	<u>646,844</u>
	<u>312,089,149</u>	<u>219,170,030</u>

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Acuerdo de concesión

La Compañía opera bajo un Acuerdo de Concesión firmado con la Comisión Nacional de Energía, por cuenta del Gobierno Dominicano, para la explotación de la infraestructura eléctrica en relación con la operación del sistema aislado eléctrico que excede 2MW, con el derecho exclusivo y limitado de distribuir el servicio eléctrico a los clientes en las siguientes regiones de República Dominicana: Bávaro, Cabeza de Toro, Punta Cana, Verón, el Cortecito, Macao y hoteles en la provincia La Altagracia. La concesión tiene un período de vigencia de 40 años, que empezó el 13 de abril de 1992, fecha de inicio de las operaciones de la Compañía. Basada en este acuerdo, la Compañía tiene el derecho de acordar contratos de venta con los clientes aplicando los precios establecidos por la Superintendencia de Electricidad (SIE). En adición, la Compañía debe requerir y obtener autorización escrita de la SIE para una total o parcial transferencia de acciones a través de la venta, arrendamiento, transferencia entre personas asociadas, fusión, adquisición o cualquier otro acto que implique una transferencia de los derechos de explotación.

22. Costos de operaciones y gastos administrativos

El Grupo clasifica sus costos y gastos por función. Las partidas más significativas son las siguientes:

	2022	2021
Compra de energía y capacidad contratada	73,546,825	53,851,076
Consumo de combustible	43,202,647	15,043,862
Consumo de gas natural	40,454,689	32,823,979
Depreciación y amortización	28,693,479	28,597,666
Sueldos y otros beneficios al personal (a)	16,746,115	15,000,286
Reparación y mantenimiento	16,148,245	12,771,703
Honorarios profesionales	5,563,762	4,243,955
Contribución a los municipios y otros (b)	4,299,507	2,879,774
Provisiones (Nota 18)	4,177,127	4,230,593
Seguros	3,646,312	3,236,229
Contribuciones a la Superintendencia de Electricidad (c)	3,000,462	2,156,648
Servicios de señales	824,712	776,069
Lubricantes	973,801	397,006
Deterioro de propiedad, planta y equipo (Nota 11)	124,097	395,000
Deterioro de inventarios (Nota 9)	345,239	148,142
Deterioro (recuperación) de cuentas por cobrar (Nota 8)	850,356	(534,532)
Otros	16,032,110	12,920,431
	<u>258,629,485</u>	<u>188,937,887</u>

(a) El costo por aportaciones a planes de pensiones en el año 2022 ascendió a \$549 mil (2021: \$434 mil).

(b) Corresponde a tributos pagados a los municipios de acuerdo con la Ley General de Electricidad No. 125-01.

(c) Corresponde a las aportaciones requeridas de acuerdo con el Reglamento para la Aplicación de la Ley No. 125-01.

Consortio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

23. Otros ingresos

	2022	2021
Ganancia por acuerdo de recompra de gas natural (a)	2,619,744	-
Reembolsos del seguro	57,066	254,417
Intereses sobre cuentas vencidas	395,335	313,503
Otros	518,012	526,046
	<u>3,590,157</u>	<u>1,093,966</u>

(a) Corresponde a la ganancia obtenida del acuerdo de recompra de gas natural firmado en octubre de 2022 con el proveedor (Nota 24). Esta transacción representó adicionalmente una compensación de \$569,801 y \$642,599 por consumo de combustible y gastos de operación incurridos en reemplazo del consumo de gas natural, que se incluyen netos en los costos de operaciones y gastos administrativos.

24. Compensaciones a la gerencia clave

La Gerencia clave incluye directores (ejecutivos y no ejecutivos) y algunos miembros del Comité Ejecutivo Interno. El Grupo no tiene beneficios post-empleo, pagos basados en acciones ni otros beneficios a largo plazo. La compensación incurrida en la gerencia clave durante el año 2022 fue \$1,579,404 (2021: \$1,640,444).

25. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Grupo es controlado al 100% por InterEnergy Utilities, S. L. La última matriz es Interenergy Group Limited. El Grupo realizó transacciones y mantuvo saldos con partes relacionadas, según se describe a continuación:

	2022	2021
<i>Transacciones</i>		
Venta de energía (a)	2,850,082	-
Venta de uso de fibra óptica	-	26,880
Honorarios profesionales prestados (b)	1,357,711	1,305,761
Compra de bienes y servicios (c)	3,056,820	3,002,041
Pagos realizados a nombre de relacionadas (d)	4,313,760	2,222,709
<i>Balances</i>		
Cuentas por cobrar	4,145,528	4,722,875
Cuentas por pagar	574,050	585,076
Anticipos pagados para compra de bienes (c)	780,308	856,405

(a) Corresponde principalmente a la energía y capacidad vendidas a una relacionada.

(b) Servicios profesionales y asesoría provistos al Grupo por entidades controladas por miembros del Consejo de Administración y el presidente del Grupo.

(c) Corresponde mayormente a compra de partes y repuestos eléctricos a entidades controladas por miembros del Consejo de Administración y un accionista no controlante.

(d) Comprende principalmente a beneficios a empleados pagados por cuenta de la última matriz y pagos a proveedores de activos fijos por cuenta de una relacionada.

El Grupo ha pagado compensaciones a la gerencia según se describe en la Nota 24.

Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

26. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos

Compra de energía

El Grupo mantiene un contrato de suministro de energía (PPA) con una empresa generadora local no relacionada, bajo el cual el Grupo se compromete a comprar una potencia mínima de 48.1 MW de capacidad y energía asociada, a través de la línea de transmisión de 138KV que el Grupo construyó para conectar su sistema de distribución con una de las plantas de generación de dicha generadora. El PPA establece un período de 18 años, que termina en el año 2026 e incluye los siguientes términos: a) un pago fijo por capacidad ajustado mensualmente por el U.S. CPI (índice de precio al consumidor de Estados Unidos de América) y b) un pago variable de operación y mantenimiento que es también ajustado mensualmente por el U.S. CPI y c) un pago variable por concepto de energía, inicialmente ajustado cada mes conforme al indicador de combustible HFO 6, 2.2% Atlantic Coast, cuya publicación fue descontinuada en enero de 2021 y las partes se encuentran en proceso de definir el nuevo indicador aplicable. Los precios y los montos adeudados están denominados en dólares estadounidenses, con posibilidad de pago en pesos dominicanos.

Venta de energía

El Grupo mantiene un PPA con la entidad generadora local antes citada, por el cual el Grupo le vende energía generada por su parque eólico, cuya capacidad es de 8.25MW. El PPA establece un término de 20 años que culmina en el año 2033, y está sujeto a renovaciones anuales con el consentimiento de ambas partes. Adicionalmente, el Grupo debe pagar el uso de la subestación propiedad de la generadora. La generadora es la encargada de inyectar la energía generada por ese parque eólico al SENI y de cubrir las contribuciones a las instituciones del sector eléctrico.

Compra de gas natural

El Grupo mantenía un contrato de compra de gas natural (GNL) con una empresa local no relacionada. El contrato es por cuatro años con una vigencia que inició el 1 de enero de 2019 y culminaba el 1 de enero de 2023. La relación contractual se regía por la modalidad "take or pay", donde el proveedor se comprometía a entregar y la Compañía a adquirir, o pagar, la cantidad anual de 3,300,000 MMBtu. La Compañía estaba comprometida a notificar, a más tardar los días 30 de agosto de cada año, su propuesta de adquisición mensual de GNL para el siguiente período, la cual combinada no podrá ser menor del 90% ni mayor del 110% de la cantidad anual indicada. El precio del contrato era en dólares estadounidenses. Este contrato no fue renovado.

Carta de crédito

El 17 de diciembre de 2021 la Compañía firmó un contrato para la apertura de una carta de crédito, a través del cual se establecen los términos y condiciones de la carta de crédito "standby" solicitada por la Compañía a favor de un banco ubicado en Panamá, con el objetivo de garantizar la construcción de una planta de generación eléctrica en Panamá, que está siendo construida por una entidad relacionada. Esta carta es emitida con el objetivo de garantizar la contribución de capital realizada por la casa matriz a favor de dicha entidad relacionada.

(b) Contingencias

El Grupo mantiene pasivos contingentes por demandas surgidas de relaciones comerciales contractuales en el curso normal de los negocios. De acuerdo con la gerencia, luego de considerar la opinión de sus asesores legales, la resolución de dichos reclamos no resultará en un efecto material por encima de la provisión constituida (Nota 18). El cargo de provisión se clasifica como gastos administrativos en el estado consolidado de resultados. Debido a la sensibilidad de los casos, la gerencia ha evaluado divulgar la naturaleza genérica de los mismos.