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 2021

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

Índice

31 de Diciembre de 2021

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	**1-5**
Estados Financieros Consolidados	
Balance General Consolidado	6
Estado de Utilidades Integrales Consolidado	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	8
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10-42

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y al
Consejo de Administración de
Consorcio 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 del Consorcio Energético Punta Cana-Macao, S. A. y Subsidiarias (en adelante "el Grupo") al 31 de diciembre de 2021, 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 balance general consolidado al 31 de diciembre de 2021;
- El estado de utilidades integrales consolidado por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio consolidado por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

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

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

Independencia

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

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
Deterioro de la propiedad, planta y equipo El balance neto de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2021 es de $247 millones, lo que representa un 65% del total de activos del Grupo a esa fecha. La gerencia revisa dichos activos no financieros de largo plazo 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. La estimación de deterioro de la propiedad, planta y equipo es un área de énfasis en nuestra auditoría del Grupo 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. La gerencia sometió a pruebas de deterioro la propiedad, planta y equipo (excluyendo los activos por derecho de uso) en el año 2021, sin identificar un deterioro adicional al ya reconocido en la unidad generadora de efectivo correspondiente a un parque eólico, que mantiene un deterioro acumulado de años anteriores de $11.1 millones y un valor en libros neto de depreciación y deterioro de $2.0 millones al 31 de diciembre de 2021. La gerencia determinó el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo 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. (Véanse Notas 2.14, 4.1 y 11 a los estados financieros consolidados).	Los principales procedimientos de auditoría ejecutados son los siguientes: • Obtuvimos de la gerencia su evaluación de los eventos y circunstancias que pudieran indicar un deterioro de la propiedad, planta y equipo, en adición a la lectura de minutas del Consejo de Administración relacionadas. • 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 de los próximos cinco años y el plan de negocio utilizados para dicho cálculo. Con la asistencia de nuestro experto, realizamos lo siguiente: – 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 las unidades generadoras de efectivo, 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: crecimiento de la demanda, precio de energía, volumen de energía a generar y principales costos y gastos, cotejando con data externa de la industria, comportamiento del turismo e indicadores financieros, contratos con proveedores y clientes, y comportamiento histórico del Grupo.

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
Deterioro de la propiedad, planta y equipo	– 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) de la propiedad, planta y equipo. • Comparamos el resultado del valor recuperable determinado con el valor en libros de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2021 y verificamos que el valor registrado a esa fecha sea el menor entre el valor en libros y el valor recuperable determinado.

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.

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.

- 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.

PricewaterhouseCoopers

No. de registro en la SIV: SVAE-006

28 de abril de 2022

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

Balance General Consolidado
31 de Diciembre de 2021
(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2021	2020
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	6, 14 y 15	40,204,312	15,466,577
Efectivo restringido	6, 14 y 15	1,253,604	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	8, 14 y 15	30,576,102	21,158,278
Inventarios	9	31,532,252	31,209,589
Gastos pagados por adelantado		3,282,432	3,635,202
		106,848,702	71,469,646
Activos clasificados como mantenidos para la venta	10	-	21,150,000
Total de activos corrientes		106,848,702	92,619,646
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a largo plazo	14 y 15	104,961	-
Inversión restringida	7, 14 y 15	1,550,000	1,550,000
Inversiones bajo el método de la participación	10	19,524,064	19,419,509
Propiedad, planta y equipo, neto	11	246,970,276	253,652,461
Activos intangibles, neto	12	2,406,035	2,804,120
Otros activos, neto	13	668,583	662,632
Total de activos no corrientes		271,223,919	278,088,722
Total de activos		378,072,621	370,708,368
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos corrientes			
Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo	14 y 17	58,433,522	34,057,381
Cuentas por pagar	14 y 16	17,118,493	14,111,815
Pasivos por arrendamiento	14 y 17	1,163,334	1,059,996
Impuestos por pagar	19	3,801,594	1,175,532
Otros pasivos corrientes	14 y 18	18,072,695	20,324,378
Total de pasivos corrientes		98,589,638	70,729,102
Pasivos no corrientes			
Deuda a largo plazo	14 y 17	100,586,891	133,941,656
Pasivos por arrendamiento	14 y 17	4,205,089	5,093,079
Impuesto sobre la renta diferido	19	6,247,901	9,574,281
Otros pasivos no corrientes	14 y 18	5,749,138	4,853,311
Total de pasivos no corrientes		116,789,019	153,462,327
Total de pasivos		215,378,657	224,191,429
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		150,345,522	134,118,155
Total de patrimonio atribuible a los propietarios de la matriz		162,454,322	146,226,955
Interés no controlante		239,642	289,984
Total de patrimonio de los accionistas		162,693,964	146,516,939
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		378,072,621	370,708,368

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

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

Estado de Utilidades Integrales Consolidado
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2021
(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2021	2020
Ingresos	21	219,170,030	131,401,970
Costos de operaciones	22	(168,505,939)	(116,602,300)
Ganancia bruta		50,664,091	14,799,670
Gastos administrativos	22	(20,431,948)	(21,865,889)
Otros ingresos, neto	23	1,093,966	1,097,009
Ganancia (pérdida) cambiaria, neta		776,400	(614,086)
Ganancia (pérdida) operativa		32,102,509	(6,583,296)
Ingreso financiero, principalmente intereses por instrumento de cobertura		1,387,780	8,101
Gasto financiero, principalmente intereses sobre financiamientos	17	(9,550,664)	(10,676,704)
Gasto financiero, neto		(8,162,884)	(10,668,603)
Ganancia (pérdida) en participación de asociada bajo el método de participación	10	1,613,834	(2,315,622)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		25,553,459	(19,567,521)
Impuesto sobre la renta	19	(4,376,434)	2,967,514
Ganancia (pérdida) del año		21,177,025	(16,600,007)
Ganancia (pérdida) atribuible a:			
Ganancia (pérdida) de propietarios de la matriz		21,227,367	(16,361,303)
Interés no controlante	10	(50,342)	(238,704)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año		21,177,025	(16,600,007)

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2021
(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

		Atribuible a los Propietarios de la Matriz					
	Nota	**Capital Suscrito y Pagado**	**Reserva Legal**	**Ganancias Retenidas**	**Total**	**Interés no Controlante**	**Total Patrimonio de los Accionistas**
Balance al 1 de enero de 2020		11,008,000	1,100,800	150,479,458	162,588,258	528,688	163,116,946
Pérdida del año y total de pérdidas integrales		-	-	(16,361,303)	(16,361,303)	(238,704)	(16,600,007)
Balance al 31 de diciembre de 2020		11,008,000	1,100,800	134,118,155	146,226,955	289,984	146,516,939
Ganancia del año y total de utilidades integrales		-	-	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

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

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

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2021
(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		25,553,459	(19,567,521)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) 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	1,101,041
Depreciación y amortización	22	28,597,666	27,167,310
Amortización de costos de emisión de deuda	17	178,756	178,757
Ganancia (pérdida) en participación de asociada bajo el método de participación	10	(1,613,834)	2,315,622
Provisiones	18, 22	4,230,593	4,765,776
Deterioro de propiedad, planta y equipo	22	395,000	3,980,044
(Recuperación) deterioro de cuentas por cobrar	22	(534,532)	1,746,906
Deterioro de inventarios	22	148,142	75,086
Ingresos financieros		(1,387,780)	
Gasto financiero		9,550,664	10,497,947
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras		(7,495,512)	6,380,950
Inventarios		(623,942)	(1,749,676)
Gastos pagados por adelantado		3,360,846	955,276
Otros activos		5,451	(173,204)
Cuentas por pagar		(20,701)	(7,040,052)
Otros pasivos corrientes		(3,063,474)	(4,071,415)
Otros pasivos no corrientes		895,827	(47,493)
Efectivo provisto por actividades de operación		58,663,829	26,515,354
Intereses pagados		(8,100,770)	(10,611,387)
Impuestos pagados		(4,401,872)	(3,296,898)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		46,161,187	12,607,069
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Otorgamiento de documentos por cobrar		(200,000)	-
Cobros de cuentas por cobrar a largo plazo		28,372	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	11	(17,947,724)	(19,329,028)
Venta de activos clasificados como mantenidos para la venta	10	21,150,000	7,050,000
Pago de activos clasificados como mantenidos para la venta	10	(10,539,750)	-
Adquisición de activos intangibles		(33,850)	(223,634)
Dividendos cobrados, neto de impuestos retenidos	10	1,369,350	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(6,173,602)	(12,502,662)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de deuda a corto y largo plazo	17	20,000,000	8,200,000
Pagos de deuda a corto y largo plazo	17	(29,157,380)	(10,922,738)
Pagos por arrendamientos	17	(1,092,470)	(833,869)
Dividendos pagados	20	(5,000,000)	-
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(15,249,850)	(3,556,607)
Aumento (disminución) neto del efectivo en el año		24,737,735	(3,452,200)
Efectivo al comienzo del año		15,466,577	18,918,777
Efectivo al final del año		40,204,312	15,466,577

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

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), Basic de la República Dominicana (Basic RD) 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 4 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 28 de abril de 2022.

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.

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 Cambios en las políticas contables y revelaciones

El Grupo ha revisado las modificaciones referentes a la reforma de la tasa de interés de referencia. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en sus estados financieros.

No existen NIIF o interpretaciones de NIIF que sean aplicables al año 2021, ni existen nuevas NIIF o interpretaciones de NIIF que no sean aún efectivas y que se esperaría tengan un impacto material para el Grupo.

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 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

Las asociadas son todas las entidades sobre las cuales el Grupo tiene influencia significativa pero no control, esto es, generalmente cuando el Grupo mantiene entre 20% y 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación. Bajo el método de participación, las inversiones son reconocidas inicialmente al costo y ajustadas posteriormente para reconocer la participación del Grupo en las ganancias o pérdidas posteriores a la adquisición de las asociadas, y la participación del Grupo en los movimientos de los otros resultados integrales de las asociadas en otros resultados integrales. Los dividendos recibidos o a recibir de las asociadas son reconocidos como una disminución del valor en libros de la inversión.

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.

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 Reporte de segmentos

Los segmentos operativos son reportados sobre una base consistente a la reportada internamente a la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas del Grupo. Los segmentos cuyos ingresos, resultados o activos representen 10% o más del total de todos los segmentos son reportados de manera separada.

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 a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas en cambio resultantes de la realización de dichas transacciones y de la traducción a las tasas de cambio de fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, son reconocidas en el estado de utilidades integrales consolidado.

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.

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

2.6 Efectivo

En el estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo incluye efectivo en caja y bancos, y excluye saldos restringidos.

2.7 Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes 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 establece una provisión para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales 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 2021 o 1 de enero de 2021, 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 se registra al costo promedio sin exceder el valor de mercado ya que el combustible generalmente tiene un período muy corto de rotación. Los repuestos se registran al costo promedio y se eliminan cuando son consumidos o descartados.

2.9 Activos clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no circulantes se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta y no a través del uso continuo, y la venta se considera altamente probable. Estos activos se miden al menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

2.10 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 reversado 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.

2.11 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.

El terreno no se deprecia.

Las tasas de depreciación 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 de 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.

2.12 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 o en propiedad, planta y equipo, según corresponda, una vez se recibe el bien o servicio.

2.13 Otros activos no corrientes

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

2.14 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).

2.15 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos a los proveedores en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar son clasificadas como pasivos corrientes cuando se espera que los pagos sean exigibles dentro de un año o menos.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente medidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.16 Deuda

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

2.17 Costos financieros

Los costos financieros generales y específicos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado, que son activos que necesariamente toman un período sustancial de tiempo en estar listos para su uso o venta, son adicionados al costo de esos activos hasta el momento en que dichos activos estén sustancialmente listos para su uso o venta.

Todos los demás costos de financiamiento son reconocidos en ganancias o pérdidas en el período en que se incurren.

2.18 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 de utilidades integrales consolidado, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales consolidados o directamente en patrimonio neto consolidado. En ese caso, el impuesto es también reconocido en otras utilidades integrales consolidados o directamente en patrimonio neto consolidado.

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario Dominicano vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general consolidado. 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 de utilidades integrales consolidado.

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 balance general consolidado 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.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de eventos pasados, sea probable que se requiera una erogación de recursos para cumplir con la obligación, y el monto haya sido estimado en forma fiable.

Las provisiones son medidas 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.

2.22 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en los estados financieros consolidados del Grupo en el período en el cual los dividendos son declarados, debidamente autorizados, no están a discreción de la entidad y no hayan sido pagados dentro del período.

2.23 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.

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.

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.

El riesgo financiero es evaluado por el 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.

(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. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantenía dos instrumentos de deuda con un componente variable a tasa LIBOR 3 meses más un margen de 2.20% y 3.00% respectivamente, y un instrumento de deuda con un componente variable a tasa SOFR 3 meses más un margen de 2.40%. Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo mantenía un instrumento de deuda con un componente variable a tasa LIBOR 3 meses más un margen de 3%. Al 31 de diciembre de 2021 estas facilidades a tasa variable representan el 32.5% (2020: 25%) del total de su deuda (Nota 15). 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.

(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, de inversión restringida, cuentas por cobrar comerciales 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. El Grupo concentra el 71% (2020: 60%) 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 cuenta con una buena diversidad de clientes solventes. La Compañía 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.

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 balance general consolidado 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 2021

	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Financiamientos	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
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	24,867,328	-	-	-	24,867,328
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	5,749,138	5,749,138
	91,924,911	7,206,007	93,516,409	32,557,741	225,205,068

Al 31 de diciembre de 2020

	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Financiamientos	41,581,089	40,414,910	43,474,412	78,494,503	203,964,914
Pasivos por arrendamientos	1,518,307	1,312,976	2,018,295	3,588,983	8,438,561
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	29,145,461	-	-	-	29,145,461
Otros pasivos no corrientes	-	-	-	3,239,200	3,239,200
	72,244,857	41,727,886	45,492,707	85,322,686	244,788,136

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.

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 balance general consolidado.

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 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021	2020
Total de deuda a largo plazo (Nota 17)	100,586,891	133,941,656
Más: Pasivos por arrendamiento (Nota 17)	5,368,423	6,153,075
Más: Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo (Nota 17)	58,433,522	34,057,381
Más: Costos de emisión de deuda no amortizado (Nota 17)	406,762	585,518
Más: Pasivos no corrientes (Nota 18)	5,749,138	4,853,311
Total de pasivos	170,544,736	179,590,941
Total de patrimonio consolidado	162,693,964	146,516,939
Ratio de total de pasivos sobre patrimonio neto consolidado	1.05	1.23

Compromisos financieros de los préstamos "covenants"

El Grupo mantiene un instrumento de deuda sobre el cual se encuentra obligado a mantener los siguientes indicadores financieros:

a) Mantener un índice de apalancamiento en base al EBITDA no mayor a 3.25x.

b) Mantener un índice de cobertura de servicio de deuda en base al EBITDA igual o superior a 1.50x, exceptuando los gastos generales y administrativos que no son recurrentes.

Se estipula en el contrato otras obligaciones complementarias de cumplimiento de leyes vigentes y entrega de documentos. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía obtuvo una dispensa por estar por debajo del mínimo en el indicador de índice de cobertura de servicio de deuda en base al EBITDA y al 31 de diciembre de 2020, en el indicador de índice de apalancamiento 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 2.14. Durante el año 2021, el Grupo sometió a pruebas de deterioro al total de su propiedad, planta y equipo, incluyendo a su parque eólico no resultando deterioro adicional. En 2020 se identificó un deterioro adicional al acumulado de períodos anteriores por $3,490,044 sumando un total acumulado de $11,131,686. 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. Además, durante el año 2021, el Grupo registró un deterioro por $395,000 (2020: $490,000) luego de realizar revisiones técnicas a generadores de energía que revelaron que algunas piezas se encontraban deterioradas (Nota 11).

(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 balance general consolidado. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la gerencia revisó esos estimados y no resultaron ajustes.

(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 prevaleciente 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 2021 y 2020, la Compañía mantiene clasificada como inversión en asociada el 18% de participación que tiene en el patrimonio de CESPM Holdings Ltd. (CESPM). Adicionalmente, en el 2020 mantenía un 18% en activos clasificados como disponibles para la venta, por lo cual, la gerencia analizó y concluyó que tenía influencia significativa debido a que a esa fecha poseía el 36% de los votos y para el 2021 la influencia significativa se mantiene 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 la entidad. 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 suplidores 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.

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

	2021	2020
Ingresos	219,170,030	131,401,970
Ganancia bruta	50,664,091	14,799,670
EBITDA	61,095,175	24,564,058
Total de activos al 31 de diciembre	378,072,621	370,708,368
Total de pasivos al 31 de diciembre	215,378,657	224,191,429

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:

	2021	2020
EBITDA	61,095,175	24,564,058
Depreciación y amortización	(28,597,666)	(27,167,310)
Deterioro de propiedad, planta y equipo	(395,000)	(3,980,044)
Gasto financiero, neto	(8,162,884)	(10,668,603)
Ganancia (pérdida) en participación de asociada	1,613,834	(2,315,622)
Ganancia (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	25,553,459	(19,567,521)
Impuesto sobre la renta	(4,376,434)	2,967,514
Ganancia (pérdida) del año	21,177,025	(16,600,007)

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:

	2021	2020
Venta de energía eléctrica	185,355,410	111,004,813
Venta de energía térmica	21,467,194	10,197,873
Capacidad contratada	5,755,865	4,533,069
Servicios de telecomunicación	2,889,169	2,447,186

	2021	2020
Servicios de operación y mantenimiento y honorarios de administración	1,136,115	972,147
Venta de energía eólica	916,119	637,382
Línea de fibra óptica	806,567	796,171
Cargos de conexión	196,747	140,101
Otros	646,844	673,228
	219,170,030	131,401,970

6. Efectivo y efectivo restringido

	2021	2020
Efectivo en moneda funcional ($)	35,363,175	14,384,237
Efectivo en moneda extranjera	4,841,137	1,082,340
Total de efectivo	40,204,312	15,466,577
Efectivo restringido (a)	1,253,604	-

(a) Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo clasificó US$1,253,604 como efectivo restringido, producto de un embargo hecho a una de sus cuentas bancarias, el cual fue liberado en febrero 2022.

7. Inversión restringida

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo mantenía un certificado de depósito en una cuenta en plica en un banco extranjero por $1,550,000, como resultado de la adquisición de sus oficinas administrativas, a una tasa de interés anual del 0.1%.

8. Cuentas por cobrar comerciales y otras

	2021	2020
Comerciales	22,795,692	1,769,724
Residenciales	2,452,817	17,470,649
Relacionadas (Nota 25)	4,722,875	2,192,463
	29,971,384	21,432,836
Otras (a)	3,943,419	3,634,886
	33,914,803	25,067,722
Menos: Provisión para pérdidas	3,338,701	3,909,444
	30,576,102	21,158,278

(a) Incluye $757 mil correspondientes a impuestos reembolsables pagados en compra de combustibles (2020: $830 mil) y cuentas por cobrar a clientes por conceptos diferentes a energía por $1.2 millones (2020: $2.9 millones). Al 31 de diciembre de 2021, la provisión para pérdidas incluye $1,548,475 (2020: $2,119,894) 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 2021 y 2020 la provisión para pérdidas para las cuentas por cobrar comerciales, residenciales y otras se determinó de la siguiente manera:

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	23,211,882	677,977	114,510	91,065	37,969	1,115,106	3,943,419	29,191,928
Provisión de pérdidas	235,905	347,896	48,292	17,526	26,376	1,114,231	1,548,475	3,338,701

Al 31 de Diciembre de 2020

	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	0.03%	3.63%	3.56%	19.08%	33.84%	83.18%		
Importe bruto en libros - Cuentas por cobrar	14,472,618	1,396,890	916,827	295,438	304,137	1,854,463	3,634,886	22,875,259
Provisión de pérdidas	4,337	50,744	32,639	56,366	102,922	1,542,542	2,119,894	3,909,444

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:

	2021	2020
Saldos iniciales al 1 de enero	3,909,444	2,816,380
(Recuperación) aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año (Nota 22)	(534,532)	1,746,906
Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables	(120,121)	(416,637)
Efecto de fluctuación cambiaria	83,910	(237,205)
Provisión para pérdidas al 31 de diciembre	3,338,701	3,909,444

9. Inventarios

	2021	2020
Repuestos y accesorios en almacén	21,973,683	24,894,218
Combustibles y lubricantes en almacén	2,564,092	1,354,430
En tránsito, principalmente gas natural	7,223,513	5,897,724
	31,761,288	32,146,372
Menos: Provisión para deterioro de inventario	229,036	936,783
	31,532,252	31,209,589

El cargo de la provisión para deterioro de inventario por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 por $148,142 (2020: $75,086), ha sido incluido en costos de operaciones en el estado de utilidades integrales consolidado (Nota 22).

El inventario deteriorado fue vendido como chatarra e incluido en otros ingresos en el estado de utilidades integrales separado (Nota 23).

10. Inversiones bajo el método de participación

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

	2021	2020
Asociada		
En el balance general consolidado	19,524,064	19,419,509
En el estado de utilidades integrales consolidado	1,613,834	(2,315,622)

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 2021 y 2020	% 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	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, la Compañía firmó un contrato de venta de un 30% de las acciones de CESPM, 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. En septiembre de 2019, la Compañía compró 30% adicional de acciones de CESPM para fines de venta por $35.1 millones, de cuyo monto quedaba pendiente de pago $10.5 millones al 31 de diciembre de 2019 (Nota 18). En septiembre de 2019 la Compañía vendió a partes no relacionadas el 36% de participación accionaria de CESPM por un monto de $42.3 millones y en diciembre de 2020 se cumplieron las condiciones para venderles un 6% adicional por un monto de $7.1 millones. El 18% remanente se presenta en activos clasificados como disponibles para la venta en 2020. Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los activos clasificados como mantenidos para la venta, determinado utilizando el precio de venta como valor referencia (Nivel 1), era de $21.2 millones. La etapa final del contrato fue concretada en febrero de 2021, fecha en que la Compañía vendió el 18% restante 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 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 2021 y 2020, se muestran a continuación:

	CESPM Holdings
Al 1 de enero de 2020	21,280,020
Otros	455,111
Pérdida en la participación	(2,315,622)
Al 31 de diciembre de 2020	19,419,509
Ganancia en la participación	1,613,834
Dividendos recibidos	(1,509,279)
Al 31 de diciembre de 2021	19,524,064

Información financiera resumida para la asociada

A continuación, se presenta la información financiera resumida de CESPM 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.

	CESPM Holdings	
	2021	**2020**
Activos corrientes	114,036,250	98,370,800
Activos no corrientes	79,774,325	86,449,119
Total activos	193,810,575	184,819,919
Pasivos corrientes	(50,160,221)	(35,915,840)
Pasivos no corrientes	(34,719,410)	(40,438,876)
Activos netos	108,930,944	108,465,203
Ingresos	204,925,605	56,690,769
Costos operativos	(193,189,646)	(64,275,509)
(Gastos) ingresos financieros, neto	(1,276,573)	496,600
Otros ingresos (gastos), neto	2,313,711	(8,323,525)
Ganancia (pérdida) del año antes de impuesto sobre la renta	12,773,098	(15,411,665)
Impuesto sobre la renta	(3,807,357)	2,614,980
Ganancia (pérdida) del año y ganancias (pérdidas) integrales	8,965,741	(12,796,685)

Reconciliación de la información financiera resumida

	CESPM Holdings	
	2021	**2020**
Activos netos al 1 de enero	108,465,203	121,261,888
Ganancia (pérdida) del período	8,965,741	(12,796,685)
Distribución de dividendos	(8,500,000)	-
Activos netos al 31 de diciembre	108,930,944	108,465,203

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 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	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
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	(189,635)	(2,053,153)	(3,668,208)	(258,163,473)	(4,981,078)	(4,156,890)	(7,908,480)	-	(281,120,917)
Balance neto al 31 de diciembre de 2021	6,276,638	1,052,161	8,786,660	207,294,167	2,704,555	2,965,577	2,472,670	15,417,848	246,970,276
Balance al 1 de enero de 2020	7,807,270	3,378,908	9,098,781	420,973,674	5,218,033	4,956,816	8,193,190	31,058,590	490,685,262
Adquisiciones (b)	-	-	-	4,479,466	78,981	-	1,943	13,731,113	18,291,503
Activos por derecho de uso	-	-	-	-	79,118	1,028,317	-	-	1,107,435
Retiros	-	-	-	(3,028,783)	(43,029)	-	-	(7,651)	(3,079,463)
Transferencias	268,993	41,157	651,102	35,279,669	767,041	15,367	755,447	(39,259,764)	(1,480,988)
Reclasificaciones	(984,391)	(314,751)	947,746	(2,340,655)	446	64,140	80,691	3,433,172	886,398
Balance al 31 de diciembre de 2020	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
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2020	(105,719)	(1,062,930)	(2,960,720)	(209,338,837)	(3,753,201)	(1,857,719)	(6,276,164)	-	(225,355,290)
Gasto de depreciación	(59,479)	(505,347)	(409,069)	(23,081,561)	(562,740)	(1,084,980)	(783,430)	-	(26,486,606)
Retiros	-	-	-	3,021,227	43,027	-	-	-	3,064,254
Provisión por deterioro (c)	-	-	-	(3,980,044)	-	-	-	-	(3,980,044)
Balance al 31 de diciembre de 2020	(165,198)	(1,568,277)	(3,369,789)	(233,379,215)	(4,272,914)	(2,942,699)	(7,059,594)	-	(252,757,686)
Balance neto al 31 de diciembre de 2020	6,926,674	1,537,037	7,327,840	221,984,156	1,827,676	3,121,941	1,971,677	8,955,460	253,652,461

(a) Al 31 de diciembre de 2021 las principales obras en proceso son “Construcción de una subestación” por $6.3 millones (2020: $3.7 millones), “Instalación de motores PC8” por US$2.5 millones y “Expansión de redes Miches” por $855 mil (2020: $2.8 millones).

(b) Durante el año 2021 fueron pagados $17,947,724 (2020: $19,329,028), por adquisiciones de activos de propiedad, planta y equipo. Del monto total de adquisiciones de 2021 por $23,124,540 (2020: $18,291,503), $5,861,281 (2020: $10,873,712) representan transacciones no monetarias.

(c) Prueba de deterioro de la propiedad, planta y equipo

La prueba de deterioro para el año 2021 de la propiedad, planta y equipo, no resultó en un deterioro adicional al deterioro acumulado de años anteriores, incluido en la depreciación acumulada. La prueba de deterioro para el año 2020 resultó en un deterioro del Parque Eólico por $3,490,044, que tenía un deterioro acumulado de períodos anteriores de $7,641,642, resultando en un deterioro acumulado de $11,131,686 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, que se incluye en la depreciación acumulada. Al 31 de diciembre de 2021, el valor neto en libros para el Parque Eólico asciende a US$1,972,852 (2020: $2,161,100). 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 WACC.

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

	2021	**2020**
Cantidad de energía en punto de entrega	13.7 GWh	15.7 kWh
Precio spot para el primer año	69.2	55
Tasa de crecimiento promedio anual de los ingresos	4.80%	2.28%
Tasa de crecimiento anual de los gastos	1.02%	0.94%
WACC	6.73%	9.57%

Análisis de sensibilidad 2021
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 2021 de tres generadores de energía y herramientas auxiliares que mantenía para instalar en nuevos proyectos. Como resultado de la evaluación técnica, el Grupo registró un deterioro por $395,000 en ese año (2020: $490,000), resultando un valor neto en libros de $420,595 (2020: $815,595) sobre dichos activos.

12. Activos intangibles, neto

	2021	2020
Software	5,758,027	5,588,288
Licencias	990,000	990,000
Servidumbres eléctricas	689,272	689,272
Contratos con clientes	188,000	188,000
Plusvalía	395,304	395,304
	8,020,603	7,850,864
Menos: Amortización acumulada (a)	5,614,568	5,046,744
	2,406,035	2,804,120

(a) Al 31 de diciembre de 2021, incluye principalmente $5,007,395 de amortización acumulada de software (2020: $4,554,693).

El cargo por amortización del software de 2021 asciende a $567,824 (2020: $680,704), que ha sido clasificado como gastos administrativos.

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 2021, 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 8.5%. 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

	2021	2020
Inversión en propiedades (a)	596,564	596,564
Otros	72,019	66,068
	668,583	662,632

(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.

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:

	2021	2020
Activos financieros a costo amortizado		
Efectivo	40,204,312	15,466,577
Efectivo restringido	1,253,604	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	30,576,102	21,158,278
Cuentas por cobrar a largo plazo	104,961	-
Inversión restringida	1,550,000	1,550,000
Total	73,688,979	38,174,855
Pasivos financieros a costo amortizado		
Financiamientos	159,020,413	167,999,037
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes (*)	24,867,328	29,145,461
Pasivos por arrendamiento	5,368,423	6,153,075
Otros pasivos no corrientes (*)	5,749,138	3,239,200
Total	195,005,302	206,536,773

(*) 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.

	2021	2020
Efectivo (a)		
Calificación crediticia internacional - Fitch		
A	-	21,949
A+	21,595,030	11,047,785
Calificación crediticia local – Fitch		
AAA	1,713	1,683
AA+	17,835,715	4,313,716
A	298	297
	39,432,756	15,385,430

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

	2021	2020
Efectivo restringido		
Calificación crediticia local – Fitch		
AA+	1,253,604	-

	2021	2020
Inversiones restringidas		
Calificación crediticia local – Fitch		
AAA	1,550,000	1,550,000
Cuentas por cobrar comerciales, otras y largo plazo		
Clientes nuevos/entidades relacionadas (menores a 6 meses) sin atrasos en el pasado	166,319	266,816
Clientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) sin atrasos en el pasado	26,748,008	14,628,034
Clientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) con algunos atrasos en el pasado	3,057,057	6,537,986
	29,971,384	21,432,836
Otros sin clasificación crediticia	3,943,419	3,634,886
Cuentas por cobrar largo plazo	104,961	-
Menos: Provisión para pérdidas crediticias	3,338,701	3,909,444
	30,681,063	21,158,278

16. Cuentas por pagar

	2021	2020
Proveedores	14,901,916	12,865,135
Relacionadas (Nota 25)	585,076	832,157
Otras	1,631,501	414,523
	17,118,493	14,111,815

17. Deuda

	2021	2020
Corrientes		
Deuda a corto plazo y porción corriente de la deuda a largo plazo (a)	58,433,522	34,057,381
Deuda a largo plazo		
Sin garantía		
Préstamos bancarios (b)	34,673,375	43,830,756
Bonos corporativos (c)	99,853,800	99,853,800
Subtotal	134,527,175	143,684,556
Menos: vencimientos corrientes	33,533,522	9,157,382
Subtotal	100,993,653	134,527,174
Menos: costos de emisión de deuda no amortizados	406,762	585,518
Total de deuda a largo plazo	100,586,891	133,941,656

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 2021 y 2020, se indican a continuación:

	2021	2020
6 meses o menos	4,603,353	4,562,249
6 - 12 meses	28,930,169	4,595,133
1 - 5 años	77,993,653	59,525,403
Más de 5 años	23,000,000	75,001,771
	134,527,175	143,684,556

El valor en libros bruto y el valor razonable de la deuda a corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se indican a continuación:

	Valor en Libros		Valor Razonable	
	2021	2020	2021	2020
Financiamientos	159,427,175	168,584,555	168,000,763	176,472,371

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 2021 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) Incluye $24.9 millones de desembolsos de líneas de crédito con tres entidades bancarias locales a tasas anuales entre 2.33% y 5% (2020: entre 3.40% y 5.15%) y con vencimientos menores a un año.

(b) Desembolso de $50 millones 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 vence en 2022. El objeto de este préstamo es el financiamiento parcial de los principales proyectos de la Compañía (Nota 11). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía mantiene indicadores financieros a los que se encuentra obligado (Nota 3).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Grupo mantiene préstamos con entidades bancarias como sigue:

Monto original	Tasa	Cuotas	Fecha de Apertura	Fecha de Vencimiento
$50,000,000 (b)	Libor 3 meses más 3% spread	14 cuotas trimestrales	21-12-2017	22-12-2022
$1,500,000 (c)	6.50%	28 cuotas trimestrales	19-05-2015	12-04-2022
$1,200,000	5.00%	60 cuotas mensuales	21-02-2019	21-02-2024
$986,470 (c)	5.00%	24 cuotas trimestrales	31-12-2020	24-08-2024
$250,000 (c)	6.50%	20 cuotas trimestrales	06-04-2017	05-05-2022

(c) La subsidiaria MCR consolidó los dos pagarés que mantenía con Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples. El nuevo pagaré por $986,470 al 31 de diciembre de 2020, contempla un período de gracia para empezar a pagar capital en junio del año 2021 y alarga la vida del préstamo. Los accionistas se mantienen como garantes de la deuda.

(d) El Grupo emitió bonos corporativos a través de cuatro programas de emisión – primer y segundo programa con autorización y colocación de $50 millones cada uno que fueron totalmente pagados en años anteriores, el tercer programa de emisión con autorización hasta $100 millones y colocación de $76.9 millones y el cuarto programa con autorización y colocación de $23 millones, según el siguiente detalle:

		Fecha de			
Programa	**Tasa**	**Emisión**	**Vencimiento**	**2021**	**2020**
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
				99,853,800	99,853,800

Los programas de emisión de bonos corporativos fueron aprobados previamente por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

	Deuda total y préstamos bancarios	**Arrendamientos**
Balance al 1 de enero de 2020	171,307,293	5,731,140
Fondos obtenidos	8,200,000	-
Adiciones por pasivo de arrendamientos	-	1,255,804
Pagos	(10,922,738)	(833,869)
Balance al 31 de diciembre de 2020	168,584,556	6,153,075
Fondos obtenidos	20,000,000	-
Adiciones por pasivo de arrendamientos	-	1,123,768
Disminución de pasivo de arrendamientos	-	(815,950)
Pagos	(29,157,380)	(1,092,470)
Balance al 31 de diciembre de 2021	159,427,175	5,368,423

18. Otros pasivos

	2021	**2020**
Otros pasivos corrientes		
Acumulaciones y retenciones por pagar a proveedores y otros (a)	7,105,648	14,251,997
Provisiones (Nota 26)	8,996,369	4,765,776
Bono por desempeño	1,327,491	524,956
Intereses acumulados por pagar	385,403	576,229
Otros	257,784	205,420
	18,072,695	20,324,378

	2021	2020
Otros pasivos no corrientes		
Pasivos por contrato (b)	1,408,722	1,614,111
Fianzas de clientes	4,340,416	3,239,200
	5,749,138	4,853,311

(a) En 2020 incluye $10.5 millones pendiente de pago por compra de acciones de asociada (Nota 10).

(b) 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 mostrado en el estado de utilidades integrales consolidado consiste en:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	7,551,851	561,245
Impuesto sobre la renta diferido	(3,326,380)	(4,161,715)
Otros	(1,187)	563,106
Impuesto sobre dividendos recibidos (a)	152,150	69,850
	4,376,434	(2,967,514)

(a) Corresponde al 10% de impuesto retenido de los dividendos recibidos de la asociada y una subsidiaria, 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 (pérdida) antes de impuesto sobre la renta incluida en el estado de utilidades integrales consolidado y la renta neta imponible (pérdida fiscal) y el gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta consolidada	25,553,459	(19,567,521)
Efecto de la diferencia de moneda funcional para fines impositivos y contables	7,728,888	(3,470,893)
Depreciación de activos fijos	(5,561,848)	(6,340,795)
Ajuste por inflación de activos no monetarios	(1,343,598)	(909,238)
Dividendos y participación en asociada y otros ingresos exentos	(1,622,904)	2,363,929
Impuesto y otros gastos no deducibles	2,919,230	3,763,864
Exención Ley No. 57 (a)	-	586,820
Provisiones y otros ajustes	4,836,429	2,250,528
Renta neta imponible (pérdida fiscal) (b)	32,509,656	(21,323,306)
Compensación pérdida fiscal	(4,539,836)	
Renta neta imposible (pérdida fiscal)	27,969,820	(21,323,306)
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa aplicable correspondiente a las compañías que generaron renta imponible	7,551,851	561,245

(a) Resultado del parque eólico, sujeto a 100% de exención del impuesto sobre la renta hasta el año 2020.

(b) La pérdida fiscal se puede utilizar para compensar ganancias imponibles en los próximos cinco períodos siguientes a su generación, a razón de un 20%, es decir $4 millones anuales, más el ajuste por inflación que en 2021 fue de 8.5%.

Al 31 de diciembre de 2020 el impuesto sobre los activos de la Compañía y de MCR resultó mayor que el impuesto sobre la renta. Los gastos administrativos incluyen para el 2021, $59,958 correspondiente a la subsidiaria MCR (2020: $1,857,597) por este concepto.

Impuesto sobre la renta diferido
Los activos y pasivos de impuesto diferido reconocidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestran a continuación:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Pérdida fiscal acumulada a ser recuperada dentro de 12 meses	980,605	1,108,255
Pérdida fiscal acumulada a ser recuperada después de 12 meses	3,922,419	4,433,019
Depreciación fiscal a ser recuperada después de 12 meses	565,308	273,192
Otros impuestos sobre la renta diferidos (a)	4,725,146	2,931,843
Total de impuesto sobre la renta diferido activo	10,193,479	8,746,309

	2021	2020
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:		
Depreciación fiscal a ser liquidada después de 12 meses	14,625,298	16,388,874
Amortización de activos intangibles a ser liquidada después de 12 meses	119,113	119,113
Diferencias de cambio en activos no monetarios a ser consumido dentro de los 12 meses	981,300	1,170,487
Diferencias de cambio en otros activos no monetarios a ser consumido después de 12 meses	712,184	641,976
Arrendamientos bajo NIIF 16	6,885	140
Total de impuesto sobre la renta diferido pasivo	16,441,380	18,320,590
Impuesto diferido pasivo neto	6,247,901	9,574,281

(a) Principalmente corresponde a provisiones.

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 2021 y 2020, 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 de utilidades integrales consolidado 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 2021, la Asamblea de Accionistas del Grupo declaró dividendos por un monto total de $5 millones, que fueron pagados en ese año. Durante el año 2020 la Asamblea de Accionistas no declaró dividendos

Ganancia por acción
La determinación de la ganancia por acción es como sigue:

	2021	2020
Ganancia (pérdida) del año	21,177,025	(16,600,007)
Número de acciones	1,382,500	1,382,500
Ganancia (pérdida) neta por acción del año	15.32	(12.01)

21. Ingresos

Los ingresos consisten en:

	2021	2020
Venta de energía eléctrica	185,355,410	111,004,813
Venta de energía térmica	21,467,194	10,197,873
Capacidad contratada	5,755,865	4,533,069
Servicios de telecomunicación	2,889,169	2,447,186
Servicios de operación y mantenimiento y honorarios de administración	1,136,115	972,147
Venta de energía eólica	916,119	637,382
Línea de fibra óptica	806,567	796,171
Cargos de conexión	196,747	140,101
Otros	646,844	673,228
	219,170,030	131,401,970

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 gastos por función. Las partidas más significativas son las siguientes:

	2021	2020
Compra de energía y capacidad contratada	53,851,076	30,202,832
Depreciación y amortización	28,597,666	27,167,310
Gas natural	32,823,979	23,020,721
Sueldos y otros beneficios al personal (a)	15,000,286	11,360,190
Combustible	15,043,862	3,821,574
Reparación y mantenimiento	12,771,703	8,346,291
Provisiones (Nota 18)	4,230,593	4,765,776
Honorarios profesionales	4,243,955	3,757,705
Seguros	3,236,229	2,857,237
Contribución a los municipios y otros (b)	2,879,774	1,787,635
Honorarios pagados a la Superintendencia de Electricidad (c)	2,156,648	1,300,678
Servicios de señales	776,069	654,082

	2021	2020
Lubricantes	397,006	288,231
Deterioro de propiedad, planta y equipo (Nota 11)	395,000	3,980,044
Deterioro de inventarios (Nota 9)	148,142	75,086
(Recuperación) deterioro de cuentas por cobrar (Nota 8)	(534,532)	1,746,906
Otros	12,920,431	13,335,891
	188,937,887	138,468,189

(a) El costo por aportaciones a planes de pensiones en los años 2021 y 2020 ascendieron a $434 mil (2020: $406 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.

23. Otros ingresos, neto

	2021	2020
Reembolsos del seguro	254,417	-
Intereses sobre cuentas vencidas	313,503	169,719
Otros	526,046	927,290
	1,093,966	1,097,009

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 2021 fue $2,396,116 (2020: $2,170,136).

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:

	2021	2020
Transacciones		
Venta de uso de fibra óptica	26,880	26,880
Honorarios profesionales prestados (a)	1,305,761	1,283,001
Compra de bienes y servicios (b)	3,002,041	4,848,090
Pagos realizados a nombre de relacionadas (c)	2,222,709	2,860,410
Balances		
Cuentas por cobrar	4,722,875	2,192,463
Cuentas por pagar	585,076	832,157
Anticipos pagados para compra de bienes (b)	856,405	1,453,277

(a) Servicios profesionales y asesoría provistos a la Compañía por entidades controladas por miembros del Consejo de Administración y el presidente de la Compañía.

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

(c) Comprende principalmente a beneficios a empleados pagados por cuentas 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.

26. Compromisos y contingencias

(a) Compromisos

Compra de energía
El Grupo mantiene un contrato de suministro de energía (PPA) con una empresa generadora local, 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 mantiene un contrato de compra de gas natural (GNL) con una empresa local. El contrato es por cuatro años con una vigencia que inició el 1 de enero de 2019 y culmina el 1 de enero de 2023. La relación contractual se rige por la modalidad “take or pay”, donde el proveedor se compromete a entregar y el Grupo a adquirir, o pagar, la cantidad anual de 3,300,000 MMBtu. El Grupo está comprometido 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 es en dólares estadounidenses.

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 será 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 de utilidades Integrales. Debido a la sensibilidad de los casos, la gerencia ha evaluado divulgar la naturaleza genérica de los mismos.