

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros
31 de Diciembre de 2022

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Índice

31 de Diciembre de 2022

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Estados Financieros	
Balance General	4
Estado de Utilidades Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-28



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y
y Accionistas de
Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Nuestra opinión

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

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de la Compañía comprenden:

- El balance general al 31 de diciembre de 2022;
- El estado de utilidades integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables 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” de nuestro informe.

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

Independencia

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



Al Consejo de Administración y
y Accionistas de
Grupo Eólico Dominicano, S. A.
Página 2

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

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

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

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

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

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



Al Consejo de Administración y
y Accionistas de
Grupo Eólico Dominicano, S. A.
Página 3

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

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

A large, stylized signature of 'PricewaterhouseCoopers' in black ink. The 'P' is a large, sweeping loop that extends to the left. The rest of the name is written in a cursive, handwritten style.

14 de abril de 2023

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

		2022	2021 (Reestructurado - Ver Nota 20)
Activos	Notas		
Activos corrientes:			
Efectivo	5, 9 y 10	1,411,671	5,196,293
Efectivo restringido	5, 9 y 10	2,163,764	1,235,090
Cuentas por cobrar comerciales y otras	6, 9 y 10	2,756,214	6,669,484
Gastos pagados por adelantado		367,836	183,651
Total de activos corrientes		<u>6,699,485</u>	<u>13,284,518</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo	9 y 10	994,959	2,110,952
Propiedad, planta y equipo, neto	8	63,318,782	54,604,154
Activos intangibles y otros, neto		4,057	3,995
Total de activos no corrientes		<u>64,317,798</u>	<u>56,719,101</u>
Total de activos		<u><u>71,017,283</u></u>	<u><u>70,003,619</u></u>
Pasivos y Patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Deuda a corto plazo y porción corriente de deuda a largo plazo	9 y 12	1,973,039	1,973,039
Cuentas por pagar	9 y 11	587,704	166,143
Pasivo por arrendamientos	9 y 12	12,994	14,342
Impuestos por pagar		262,507	1,043,425
Intereses por pagar		304,076	249,622
Otros pasivos corrientes	13	228,240	1,023,747
Total de pasivos corrientes		<u>3,368,560</u>	<u>4,470,318</u>
Deuda a largo plazo	9 y 12	37,948,318	39,884,674
Impuesto sobre la renta diferido	17	5,031,349	4,280,163
Pasivo por arrendamientos a largo plazo	9 y 12	473,537	486,591
Provisión por desmantelamiento	14	1,497,313	1,617,172
Total de pasivos no corrientes		<u>44,950,517</u>	<u>46,268,600</u>
Total de pasivos		<u>48,319,077</u>	<u>50,738,918</u>
Patrimonio de los accionistas	15		
Capital suscrito y pagado		19,308,476	19,308,476
Reserva legal		471,149	299,474
Resultados acumulados		3,880,920	619,090
Efecto por remediación de moneda funcional		(962,339)	(962,339)
Total de patrimonio de los accionistas		<u>22,698,206</u>	<u>19,264,701</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		<u><u>71,017,283</u></u>	<u><u>70,003,619</u></u>

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

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Estado de Utilidades Integrales
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2022
(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

		2022	2021 (Reestructurado - Ver Nota 20)
	Notas		
Ingresos procedentes de contratos con clientes	16	13,896,624	13,716,414
Gastos generales y administrativos y otros	18	<u>(6,321,624)</u>	<u>(5,396,236)</u>
Utilidad en operaciones		7,575,000	8,320,178
Otros ingresos (gastos), neto		61,613	(576,677)
Ingresos financieros		112,063	4,316
Gastos financieros, principalmente intereses sobre financiamiento		(2,829,185)	(2,738,622)
Ganancia (pérdida) cambiaria, neta		<u>(52,866)</u>	<u>(9,918)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		4,866,625	4,999,277
Impuesto sobre la renta	17	<u>(1,433,120)</u>	<u>(1,177,505)</u>
Ganancia neta		<u><u>3,433,505</u></u>	<u><u>3,821,772</u></u>

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

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Año Terminado el 31 de Diciembre de 2022 (Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Nota	Capital Suscrito y pagado	Reserva legal	Resultados acumulados	Efecto por remediación de moneda funcional	Total patrimonio
Balance al 1 de enero de 2021		19,308,476	91,812	(2,995,020)	(962,339)	15,442,929
Ganancia neta (Reestructurada)	20	-	-	3,821,772	-	3,821,772
Transferencia a reserva legal		-	207,662	(207,662)	-	-
Balance al 31 de diciembre de 2021 (Reestructurado)		19,308,476	299,474	619,090	(962,339)	19,264,701
Ganancia neta		-	-	3,433,505	-	3,433,505
Transferencia a reserva legal		-	171,675	(171,675)	-	-
Balance al 31 de diciembre de 2022		<u>19,308,476</u>	<u>471,149</u>	<u>3,880,920</u>	<u>(962,339)</u>	<u>22,698,206</u>

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

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

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

		2022	2021 (Reestructurado – Ver Nota 20)
	Notas		
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		4,866,625	4,999,277
Ajustes para conciliar la ganancia antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación y amortización	18	3,000,490	2,858,798
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo		-	598,439
Amortización de costos de emisión de deuda	12	36,683	36,562
Ingresos financieros		(103,812)	(4,316)
Gastos financieros		2,413,654	2,738,622
Cambios en el capital de trabajo:			
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a terceros		5,124,825	(4,744,380)
Gastos pagados por adelantado		(184,185)	96,625
Otros activos		(27,433)	(206)
Cuentas por pagar a proveedores		328,498	132,635
Otros pasivos corrientes		(347,409)	520,778
		<u>15,107,936</u>	<u>7,232,834</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		15,107,936	7,232,834
Impuestos pagados		(1,432,437)	(109,946)
Intereses recibidos		8,250	4,316
Intereses pagados		(2,696,724)	(2,301,530)
		<u>10,987,025</u>	<u>4,825,674</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>10,987,025</u>	<u>4,825,674</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta y equipo y efectivo neto usado en actividades de inversión	8	(11,855,532)	(65,461)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de deuda a corto y largo plazo	12	-	33,823,529
Pagos de arrendamientos	12	(14,402)	(3,034)
Pagos de préstamos	12	(1,973,039)	(36,185,932)
Efectivo restringido	5	(928,674)	(1,235,090)
Costos de emisión de deuda	12	-	(322,007)
		<u>(2,916,115)</u>	<u>(3,922,534)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(2,916,115)</u>	<u>(3,922,534)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(3,784,622)	837,679
Efectivo al inicio del año		<u>5,196,293</u>	<u>4,358,614</u>
Efectivo a final del año		<u>1,411,671</u>	<u>5,196,293</u>

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

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

1. Información general

Grupo Eólico Dominicano, S. A. (la Compañía) fue constituida de acuerdo con las leyes de la República Dominicana en fecha 11 de enero de 2005, con el objetivo principal de ejecutar proyectos de generación de energía eólica a través de molinos de viento. Actualmente es propietaria del Parque Eólico Matafongo con una capacidad instalada de 34MW, ubicado en Baní, en la zona sur de República Dominicana.

La Compañía es subsidiaria de InterEnergy Renewable, S. L., registrada ante el Registro Mercantil de Madrid, España, con un 75% de participación accionaria, mientras que el restante 25% es propiedad del Fondo de Desarrollo de Sociedades Popular (administrado por la Administradora de Fondos de Inversión Popular, S. A.).

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.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración para su emisión en fecha 14 de abril de 2023.

2. Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros 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

La Compañía ha preparado sus estados financieros 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. Estos estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

La preparación de estados financieros 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 de la Compañía. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos a los estados financieros son reveladas en la Nota 4.

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevas normas y enmiendas adoptadas por la Compañía en 2022

- Enmienda a la NIC 16 de propiedad, planta y equipo que trata sobre los ingresos antes del uso previsto del activo. La modificación prohíbe que una entidad deduzca del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso recibido de la venta de artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. También aclara que una entidad está “probando si el activo funciona correctamente” cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El desempeño financiero del activo no es relevante para esta evaluación. La Compañía adoptó la modificación a la norma en la fecha indicada, sin impacto material sobre los presentes estados financieros.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

- Enmienda a la NIIF 37 de contratos onerosos que trata sobre los costos de cumplir un contrato. La modificación aclara que los costos directos del cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales del cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato. La adopción de esta enmienda no representó un efecto material sobre los presentes estados financieros.

No existen otras NIIF o interpretaciones de NIIF que sean aplicables al año 2022, ni existen nuevas NIIF o interpretaciones de NIIF que no sean aún efectivas y que se esperaría tengan un impacto material en la Compañía.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Registros contables, moneda funcional y de presentación

La Compañía mantiene 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.

2.3 Activos financieros

La Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía (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.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

2.4 Efectivo

En el estado de flujos de efectivo, el efectivo incluye efectivo en caja y bancos.

2.5 Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar comerciales: 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.

Cuenta por cobrar a largo plazo: Corresponde a efectivo a ser recibido por la Compañía como un reembolso de los costos incurridos en la construcción de la línea de transmisión que conecta el parque eólico hasta el punto de interconexión con el sistema eléctrico nacional a Empresa de Transmisión Eléctrica de la República Dominicana (ETED) (ver más detalle en Nota 19).

La cuenta por cobrar a largo plazo es medida al valor presente de los cobros que no se han recibido, a la fecha de corte de los estados financieros, descontados utilizando una tasa incremental de financiamiento equivalente a la deuda financiera que tendría un tercero con la Compañía por el uso del efectivo no cobrado en el plazo estipulado. El ingreso financiero generado por la cuenta por cobrar a largo plazo se incluye en el estado de utilidades integrales dentro de los ingresos financieros.

Provisión para deterioro de cuentas por cobrar: 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 comerciales se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de cobros de las ventas en un período de 24 meses antes del 31 de diciembre de 2022 o 1 de enero de 2022, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de ese período. Las tasas de pérdida históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar. La Compañía 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 pérdidas de las cuentas por cobrar. Las cuentas incobrables se eliminan contra dicha reserva.

2.6 Gastos pagados por adelantado

Se componen principalmente de pagos para la 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, según corresponda, una vez se recibe el bien o servicio.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

2.7 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 la Compañía 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 y generadores, son capitalizados en la propiedad, planta y equipo de acuerdo con su naturaleza. La Compañía 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 y edificios	20%
Mobiliario y equipos de oficina	20%
Equipos de transporte	20%
Maquinarias y equipos de generación	5% -20%

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

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 de la Compañía. 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.

2.8 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).

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

2.9 Activos intangibles y otros

Los activos intangibles se registran inicialmente al costo, y corresponden a costos asociados a las concesiones definitivas otorgadas por la Comisión Nacional de Energía de la República Dominicana amparada en la Ley 57-07 de Incentivos a las Energías Renovables y Regímenes Especiales, con la finalidad de permitir a la Compañía operar en el sector eléctrico. Después del reconocimiento inicial, este importe se mide al costo menos la amortización y cualquier pérdida acumuladas por deterioro del valor de este activo, si la hubiera. Estos costos son amortizados a lo largo de sus vidas útiles estimadas (entre tres y veintidós años).

2.10 Medición de valor razonable

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

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

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

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

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

2.11 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.

2.12 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. Los costos de emisión de deuda se presentan netos de la deuda y se amortizan siguiendo el método de línea recta por el período de vigencia de la deuda.

2.13 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.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

2.14 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, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio. En ese caso, el impuesto es también reconocido en otros resultados integrales o directamente en patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre las bases del Código Tributario de la República Dominicana vigente o sustancialmente vigente a la fecha del balance general.

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 tenga 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.

El impuesto sobre la renta 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. 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 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 sobre la renta 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 usados.

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.

2.15 Pasivo por arrendamiento

La Compañía 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 la Compañía tomaría si fuese a adquirir un activo similar. El costo financiero generado por el pasivo por arrendamiento se incluye en el estado de utilidades integrales dentro de gastos financieros.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

2.16 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 de la Compañía están afiliados a administradoras de fondos de pensiones y los aportes realizados por la Compañía son llevados a gastos. Además del pago mensual de esta acumulación, la Compañía no mantiene ningún otro compromiso por este concepto.

La Compañía 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.

2.17 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía 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.

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía 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.

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen de la disposición de bienes y servicios en el periodo de tiempo en el cual se entrega el servicio (a través del tiempo) y se componen esencialmente de la venta de energía y potencia a clientes finales. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta los servicios mencionados.

La Compañía reconoce el ingreso cuando:

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

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

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.

La Compañía 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, la Compañía no ajusta ningún precio de transacción al valor del dinero en el tiempo.

Cada compañía en el Sistema Eléctrico Nacional Interconectado ("SENI") reporta la lectura de medición de cada fin de mes al Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado ("OCSENI"), que es la entidad encargada de reportar las transacciones del sistema. El OCSENI determina las cantidades de energía vendida realizadas por contrato y las cantidades de energía vendida realizadas en el mercado spot. Las ventas de energía realizadas por contrato son valorizadas de acuerdo con los respectivos contratos y aquellas ventas realizadas en el mercado spot son valorizadas con el precio de mercado.

3. Administración del riesgo financiero

3.1 Factores de riesgo financiero

Las operaciones de la Compañía 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 de la Compañía.

(a) *Riesgo de mercado*

(i) *Riesgo de tasa de cambio*

La Compañía no está sustancialmente expuesta 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. La Compañía 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 de la Compañía 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 2022 y 2021, la Compañía mantenía dos instrumentos de deuda con un componente variable a tasa LIBOR 3 meses más un margen de 4.25% y un instrumento de deuda con un componente fijo de 7.25%. Al 31 de diciembre de 2022 estas facilidades a tasa variable representan el 75% (2021: 76%) del total de su deuda (Nota 12). La Compañía 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 de la Compañía ni en los flujos de efectivo.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente de las cuentas de efectivo, de inversión restringida, cuentas por cobrar comerciales y otras y cuentas por cobrar largo plazo. La Compañía sólo trabaja con instituciones extranjeras y locales de alta calidad crediticia. En relación con las cuentas por cobrar comerciales, solo cuenta con un cliente el cual tiene un historial de cobrabilidad menor a 30 días, por otro lado, las cuentas por cobrar a largo plazo poseen los términos de cobro establecidos bajo contrato y a la fecha no se han dado incumplimientos de los mismos, ver mayor detalle en Nota 19. 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 el cliente y las relacionadas, la Compañía continuamente da seguimiento a su antigüedad y cobro.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

Al 31 de diciembre de 2022

	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Financiamientos	5,417,196	10,302,262	14,093,703	37,508,122	67,321,283
Pasivo por arrendamientos	26,623	63,402	69,062	848,112	1,007,199
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	815,944	-	-	-	815,944
	<u>6,259,763</u>	<u>10,365,664</u>	<u>14,162,765</u>	<u>38,356,234</u>	<u>69,144,426</u>

Al 31 de diciembre de 2021

	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
Financiamientos	4,134,697	4,045,621	7,829,542	45,711,588	61,721,448
Pasivo por arrendamientos	41,900	41,900	85,100	880,894	1,049,794
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	1,189,890	-	-	-	1,189,890
	<u>5,366,487</u>	<u>4,087,521</u>	<u>7,914,642</u>	<u>46,592,482</u>	<u>63,961,132</u>

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.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

4.1 Estimaciones contables críticas y premisas

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente serán iguales a los resultados reales relacionados. La estimación que tiene un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de activos dentro del próximo año financiero se describe a continuación.

Depreciación de propiedad, planta y equipo

La Compañía 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. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la gerencia revisó esos estimados y no resultaron ajustes.

4.2 Juicio crítico en aplicar las políticas contables de la Compañía

Moneda funcional

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

5. Efectivo

	2022	2021
Efectivo en moneda funcional (\$)	1,237,197	5,037,077
Efectivo en moneda extranjera	<u>174,474</u>	<u>159,216</u>
	<u>1,411,671</u>	<u>5,196,293</u>
Efectivo restringido (a)	<u>2,163,764</u>	<u>1,235,090</u>

(b) La Compañía mantiene como efectivo restringido el 5% de los ingresos obtenidos mensualmente por la operación del Parque Eólico Matafongo, cuyos fondos podrán ser utilizados para el pago de la cuota del préstamo que la Compañía mantiene con el Banco Popular Dominicano, S. A. en el caso que el flujo no sea suficiente, según cláusula del contrato (Nota 12). El efectivo restringido debe representar como mínimo dos (2) cuotas de capital e interés cada año.

6. Cuentas por cobrar

	2022	2021
Comerciales	2,457,678	2,036,419
Línea de transmisión por cobrar	994,959	2,110,952
Relacionadas (Nota 7)	<u>298,536</u>	<u>4,633,065</u>
	3,751,173	8,780,436
Cuentas por cobrar largo plazo	<u>(994,959)</u>	<u>(2,110,952)</u>
	<u>2,756,214</u>	<u>6,669,484</u>

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no hay historial de pérdidas de las cuentas por cobrar comerciales y relacionadas, por lo que no se ha constituido una provisión para deterioro de estas.

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía es controlada por InterEnergy Renewables, S. L. La última matriz es Interenergy Group Limited. La Compañía realizó transacciones y mantuvo saldos con partes relacionadas, según se describe a continuación:

	2022	2021
<i>Transacciones</i>		
Pagos realizados a nombre de la Compañía (a)	14,387	12,898
<i>Balances</i>		
Cuentas por cobrar (b)	298,536	4,633,065
Cuentas por pagar (a)	57,871	12,898
Intereses por pagar (c)	185,278	185,278
Préstamo por pagar (c)	10,000,000	10,000,000

- (a) Corresponde a pagos hechos por una relacionada a nombre de la Compañía.
- (b) Corresponde principalmente a saldos por cobrar a su casa matriz por fondos entregados para fines de proyectos de otras relacionadas.
- (c) Préstamo con garantía solidaria otorgado por la relacionada Administradora de Fondos de Inversiones Popular, S. A. (Ver más detalle en Nota 12).

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

8. Propiedad, planta y equipo, neto

	Terrenos (b)	Infraestructura y Edificios	Maquinarias y Equipos de Generación, y Transformación	Equipo de Transporte (b)	Mobiliarios y Equipos de Oficina	Construcción en Proceso	Total
Balance al 1 de enero de 2022	1,097,951	187,550	59,875,329	152,437	17,258	199,756	61,530,281
Adquisiciones (a)	-	-	13,221	-	10,358	11,925,016	11,948,595
Transferencias	563,674	-	-	-	-	(563,674)	-
Reclasificaciones	-	-	(260,849)	-	-	-	(260,849)
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>1,661,625</u>	<u>187,550</u>	<u>59,627,701</u>	<u>152,437</u>	<u>27,616</u>	<u>11,561,098</u>	<u>73,218,027</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	(24,992)	(132,064)	(6,692,173)	(66,863)	(10,034)	-	(6,926,126)
Gasto de depreciación (Nota 18)	(16,662)	(2,999)	(2,919,208)	(30,487)	(3,763)	-	(2,973,119)
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>(41,654)</u>	<u>(135,063)</u>	<u>(9,611,381)</u>	<u>(97,350)</u>	<u>(13,797)</u>	<u>-</u>	<u>(9,899,245)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2022	<u>1,619,971</u>	<u>52,487</u>	<u>50,016,320</u>	<u>55,087</u>	<u>13,819</u>	<u>11,561,098</u>	<u>63,318,782</u>
Balance al 1 de enero de 2021	1,097,951	187,550	61,833,612	83,900	17,258	-	63,220,271
Adquisiciones (a)	-	-	938,578	-	-	199,756	1,138,334
Adquisiciones de activos con derecho de uso	-	-	-	68,537	-	-	68,537
Retiros (reestructurado) (Nota 20)	-	-	(2,896,861)	-	-	-	(2,896,861)
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>1,097,951</u>	<u>187,550</u>	<u>59,875,329</u>	<u>152,437</u>	<u>17,258</u>	<u>199,756</u>	<u>61,530,281</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	(12,496)	(129,065)	(3,871,909)	(47,612)	(6,688)	-	(4,067,770)
Gasto de depreciación (Nota 18)	(12,496)	(2,999)	(3,146,159)	(19,252)	(3,346)	-	(3,184,252)
Retiros (reestructurado) (Nota 20)	-	-	325,895	-	-	-	325,895
Balance al 31 de diciembre de 2021	<u>(24,992)</u>	<u>(132,064)</u>	<u>(6,692,173)</u>	<u>(66,864)</u>	<u>(10,034)</u>	<u>-</u>	<u>(6,926,127)</u>
Balance neto al 31 de diciembre de 2021	<u>1,072,959</u>	<u>55,486</u>	<u>53,183,156</u>	<u>85,573</u>	<u>7,224</u>	<u>199,756</u>	<u>54,604,154</u>

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

- (a) Durante el año fueron pagados \$11,855,532 (2021: \$65,461), por adquisiciones de activos de propiedad, planta y equipo. Del monto total de adquisiciones de 2022 por \$11,948,595 (2021: \$1,138,334), \$93,063 (2021: \$1,072,873) representan transacciones no monetarias.
- (b) El gasto de depreciación que se incluye en la línea de terreno y equipo de transporte corresponde a la amortización de activos por derecho de uso. El monto total por amortizaciones de activos por derecho de uso que se incluye en esta línea es \$30,369 (2021: \$13,638).

9. Instrumentos financieros según las categorías de la NIIF 9

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

	2022	2021 Reestructurado
Activos financieros a costo amortizado		
Efectivo	1,411,671	5,196,293
Efectivo restringido	2,163,764	1,235,090
Cuentas por cobrar comerciales y otras	2,756,214	6,669,484
Cuentas por cobrar a largo plazo	994,959	2,110,952
	<u>7,326,608</u>	<u>15,211,819</u>
	2022	2021
Pasivos financieros a costo amortizado		
Financiamientos	39,921,357	41,857,713
Intereses por pagar	304,076	249,622
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes (*)	799,262	1,163,196
Pasivos por arrendamiento	486,531	500,933
	<u>41,511,226</u>	<u>43,771,464</u>

(*) Excluye pasivos no financieros.

10. Calificación crediticia de activos financieros

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

	2022	2021
<u>Efectivo</u>		
Calificación crediticia local – Fitch		
AA+	1,410,419	5,195,041
BB-	1,252	1,252
	<u>1,411,671</u>	<u>5,196,293</u>
<u>Efectivo restringido</u>		
Calificación crediticia local – Fitch		
AA+	<u>2,163,764</u>	<u>1,235,090</u>

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

	2022	2021
Cuentas por cobrar		
<u>Contrapartes sin calificación crediticia externa</u>		
Clientes existentes/entidades relacionadas (menores a 6 meses) sin atrasos en el pasado	-	6,669,484
Clientes existentes/entidades relacionadas (mayores a 6 meses) sin atrasos en el pasado	2,756,214	-
Cuentas por cobrar a largo plazo	<u>994,959</u>	<u>2,110,952</u>
	<u>3,751,173</u>	<u>8,780,436</u>

11. Cuentas por pagar

	2022	2021
Proveedores	529,833	153,245
Relacionadas (Nota 7)	<u>57,871</u>	<u>12,898</u>
	<u>587,704</u>	<u>166,143</u>

12. Deuda

	2022	2021
Corriente		
Porción corriente de la deuda a largo plazo (a)	<u>1,973,039</u>	<u>1,973,039</u>
Deuda a largo plazo		
Préstamo bancario (a)	30,370,711	32,343,750
Préstamo de relacionada (b) (Nota 7)	10,000,000	10,000,000
Menos: vencimiento corriente	<u>(1,973,039)</u>	<u>(1,973,039)</u>
Subtotal	38,397,672	40,370,711
Menos: costos de emisión de deuda no amortizados (c)	<u>(449,354)</u>	<u>(486,037)</u>
	<u>37,948,318</u>	<u>39,884,674</u>

El vencimiento del préstamo por pagar a largo plazo es el siguiente:

	2022	2021
2022	-	1,973,039
2023	1,973,039	1,973,039
2024 en adelante	<u>38,397,672</u>	<u>38,397,672</u>
	<u>40,370,711</u>	<u>42,343,750</u>

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

	Valor en Libros		Valor Razonable	
	2022	2021	2022	2021
Financiamientos	<u>40,370,711</u>	<u>42,343,750</u>	<u>44,798,072</u>	<u>42,618,252</u>

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

La tasa de descuento de los préstamos se determina con la tasa promedio simple de interés en moneda extranjera, publicada por el Banco Central de la República Dominicana (Jerarquía Nivel 2).

- (a) En fecha 27 de abril de 2018, la Compañía suscribió un contrato de préstamo hipotecario con el Banco Popular Dominicano, S. A. y el antiguo Banco Dominicano del Progreso, S. A. – Banco Múltiple (fusionado con The Bank of Nova Scotia), por \$40,000,000 con vencimiento en diez (10) años a partir del primer desembolso, el cual fue realizado en fecha 28 de diciembre de 2018, por \$6.3 millones. Durante el año 2020 fueron desembolsados \$7.1 millones. Este préstamo devenga intereses a tasa LIBOR de tres (3) meses más un 4.90% anual. Los intereses son pagaderos trimestralmente sobre el saldo adeudado a la fecha de cada pago. Para seguridad y garantía del pago del préstamo, la Compañía ha acordado otorgar un paquete de garantías, que incluye hipoteca en primer rango sobre los inmuebles y sus mejoras, cesiones de pólizas de seguros y mantener un depósito que contenga dos (2) cuotas de pago de capital al inicio de cada período en que el préstamo se mantenga vigente; al 31 de diciembre de 2022 el efectivo restringido es de \$2,163,764 (2021: \$1,235,090). En marzo de 2021 los términos de estas facilidades fueron renegociados, traspasando lo adeudado del Bank of Nova Scotia al Banco Popular Dominicano, S. A por \$8,455,882, y extendiendo su vencimiento en cinco (5) años adicionales, es decir, vence en el año 2033. Adicionalmente se reduce el spread de la tasa de interés a LIBOR de tres (3) meses más un 4.25%.
- (b) En fecha 1 de mayo de 2020, la relacionada Administradora de Fondos de Inversiones Popular, S. A. otorgó a la Compañía un préstamo con garantía solidaria de Fondo de Desarrollo de Sociedades Popular por la suma de \$10,000,000 mediante un pagaré, cuyos fondos fueron usados en el desarrollo del parque eólico Matafongo. Este préstamo devenga una tasa de interés fija de 7.25%, con un vencimiento a 10 años a partir del desembolso.
- (c) Al 31 de diciembre de 2022, fueron amortizados \$36,683 (2021: \$36,562) correspondientes a los costos de emisión de deuda.

Como parte de los compromisos asumidos en virtud de los contratos de préstamos vigentes a la fecha, la Compañía debe cumplir con mantener ciertos índices financieros y la presentación de documentos y certificaciones; así como asegurarse de mantener un adecuado control interno sobre sus operaciones.

	Deuda total	Arrendamientos
Balance al 1 de enero de 2021	44,542,123	435,431
Fondos obtenidos	33,823,529	-
Adiciones por pasivo por arrendamientos	-	68,536
Costo de emisión de deuda	(322,007)	-
Pagos	<u>(36,185,932)</u>	<u>(3,034)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2021	41,857,713	500,933
Costo de emisión de deuda	36,683	-
Pagos	<u>(1,973,039)</u>	<u>(14,402)</u>
Balance al 31 de diciembre de 2022	<u>39,921,357</u>	<u>486,531</u>

El costo financiero generado por el pasivo por arrendamiento se incluye como gastos financieros en el estado de utilidades integrales por un monto de \$30,290 en 2022 (2021: \$25,098).

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

13. Otros pasivos corrientes

	2022	2021
Acumulaciones por pagar a proveedores (a)	214,207	984,144
Otros	<u>14,033</u>	<u>39,603</u>
	<u>228,240</u>	<u>1,023,747</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2021, corresponde principalmente a provisión por pagar por servicios de mantenimiento realizados en el periodo 2021.

14. Provisión por desmantelamiento

La provisión por desmantelamiento se ha determinado teniendo en cuenta todos los costos necesarios para rehabilitar y desmantelar el parque eólico ubicado en terrenos arrendados. Para la determinación del valor presente de la provisión al 31 de diciembre de 2022, la Compañía utilizó una tasa de inflación de 6.1% (2021: 2.16%) en sus proyecciones de flujo y una tasa de descuento de 7.44% (2021: 3.68%). Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de esta provisión es \$1,497,313 (2021: \$1,617,172).

15. Patrimonio

Capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital autorizado consistía en 873,245 acciones comunes, las cuales estaban emitidas y en circulación, con un valor nominal a la par de RD\$1,000, equivalente a \$19,308,476.

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 resultantes de los resultados del ejercicio hasta alcanzar el diez por ciento (10%) del capital social.

16. Ingresos provenientes de contratos con clientes

La composición de los ingresos durante los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

	2022	2021
Venta de energía eólica	<u>13,896,624</u>	<u>13,716,414</u>

La Compañía concentra sus ventas en su único cliente, Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDEESTE) mediante un contrato con duración de veinte (20) años, el cual fue firmado por la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), ambas entidades del gobierno dominicano. Este contrato fue transferido íntegramente a EDEESTE según notificación recibida el 25 de marzo de 2021 por la Comisión de Liquidación de la CDEEE a EDEESTE.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

17. 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 consiste en:

	2022	2021 Reestructurado
Impuesto sobre la renta corriente	770,145	1,153,371
Impuesto sobre la renta diferido	751,186	24,134
Otros	<u>(88,211)</u>	<u>-</u>
	<u>1,433,120</u>	<u>1,177,505</u>

Impuesto sobre la renta corriente

Para los fines de calcular el impuesto sobre la renta, la reconciliación de la ganancia antes de impuesto sobre la renta incluida en el estado de utilidades integrales y la (pérdida fiscal) / renta neta imponible y el gasto de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021 Reestructurado
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	<u>4,866,625</u>	<u>4,999,277</u>
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa aplicable	1,313,989	1,349,805
Efectos impositivos de:		
Efecto de la diferencia de moneda funcional para fines impositivos y contables	157,946	383,067
Depreciación de activos fijos	(725,564)	(888,701)
Provisiones y otros ajustes	23,066	309,735
Otros ajustes	<u>708</u>	<u>(535)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>770,145</u>	<u>1,153,371</u>

La tasa efectiva de impuesto para 2022 y 2021 resulta en 29.45% y 23.55%, respectivamente.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Impuesto sobre la renta diferido

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

	2022	2021 Reestructurado
<i>Impuesto sobre la renta diferido activo:</i>		
Provisión de contribución municipal y otros	<u>508,947</u>	<u>850,637</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido activo	<u>508,947</u>	<u>850,637</u>
<i>Impuesto sobre la renta diferido pasivo:</i>		
Depreciación fiscal a ser liquidada después de 12 meses	(5,462,389)	(5,130,800)
Diferencias de cambio en otros activos no monetarios	<u>(77,907)</u>	<u>-</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido pasivo	<u>(5,540,296)</u>	<u>(5,130,800)</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo, neto	<u>(5,031,349)</u>	<u>(4,280,163)</u>

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.

18. Gastos generales y administrativos y otros

La Compañía clasifica sus gastos por función. Las partidas más significativas son las siguientes:

	2022	2021 Reestructurado
Depreciación y amortización	3,000,490	2,858,798
Honorarios por gestión de proyectos y servicios	1,635,002	1,335,135
Honorarios profesionales	497,101	88,523
Seguros	373,266	456,289
Sueldos y otros beneficios al personal	333,693	322,936
Otros impuestos	142,580	131,215
Energía	92,387	31,549
Seguridad y vigilancia	91,985	31,525
Combustibles y mantenimiento	35,074	38,462
Gastos de dietas, eventos y hospedaje	27,700	8,530
Pagos a entes regulatorios	15,571	11,101
Otros gastos	<u>76,775</u>	<u>82,173</u>
	<u>6,321,624</u>	<u>5,396,236</u>

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

19. Compromisos y contingencias

Compromisos

- a) La Compañía es beneficiaria de una concesión definitiva para la instalación y explotación de obras eléctricas relativas al servicio de generación de electricidad a partir de fuentes primarias eólicas en un parque eólico de una capacidad de hasta cincuenta megavatios (50 MW) denominado Parque Eólico Los Granadillos a ser desarrollado en la comunidad Lomas de Granadillos, provincia Montecristi, República Dominicana, otorgada mediante un contrato de concesión definitiva suscrito en fecha 17 de diciembre de 2007 con el Estado Dominicano (representado por la Comisión Nacional de Energía) por un plazo de 22 años a partir de su instalación.
- b) La Compañía es beneficiaria de una concesión definitiva para la instalación y explotación de obras eléctricas relativas al servicio de generación de electricidad a partir de fuentes primarias eólicas en un parque eólico de una capacidad de hasta cincuenta megavatios (50 MW) denominado Parque Eólico Matafongo, instalado en el municipio de Baní, provincia Peravia, República Dominicana, otorgada mediante un contrato de concesión definitiva suscrito en fecha 11 de octubre de 2005 entre el Estado Dominicano (representado por la Comisión Nacional de Energía) y Compañía Generación Eólica Internacional, S.L. (GENI), cedido en favor de la Compañía en fecha 7 de octubre de 2008, el cual fue enmendado en fechas 22 de julio de 2011 y 9 de diciembre de 2016, con un plazo de veinte (20) años a partir de su instalación, que ocurrió en el año 2019.
- c) En fecha 8 de enero de 2014, ETED y la Compañía suscribieron un contrato de construcción de facilidades de transmisión, mediante el cual ETED concedió a la Compañía el derecho y obligación de construir y poseer una línea de transmisión a 138kV ("LT 138kV") hasta el momento de transferencia a la ETED. El monto de la adquisición de la LT 138kV estaría compuesto por (a) costo de ejecución de las facilidades de transmisión fijado en \$2,172,902 y (b) costos de contratos de servidumbre para el derecho de paso, fijado en \$125,520, lo cual arroja la suma total de \$2,298,422 (en adelante "Monto de Adquisición").

El Monto de Adquisición sería pagado por ETED mediante compensación de las sumas que la Compañía deba pagar por Peaje de Transmisión generado por el transporte de la energía del Parque Eólico Matafongo. El Peaje de Transmisión se compone por la sumatoria del derecho de uso y el derecho de conexión. La construcción de la LT 138kV finalizó en el año 2019, sin embargo, según la Ley No. 5707 sobre Incentivo al Desarrollo de Fuentes Renovables de Energía y de sus Regímenes Especiales, la cual incluye a la Compañía, establece incentivos a generadores de energía renovable como lo es la exención del pago de peaje a ETED. En consecuencia, no iba a ser posible el reembolso de la línea de transmisión construida por la Compañía por el medio acordado inicialmente (pagos de peaje). En este sentido, el 11 de agosto de 2022, la Compañía y ETED suscribieron una enmienda al contrato de construcción para modificar los términos de pagos de forma que un 50% del monto a ser reembolsado fue recibido en 2022 por \$1,149,211 y el restante a pagar en cuotas iguales en los próximos 5 años posterior a la firma de la enmienda.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Contingencias

La Compañía está involucrada en procesos legales que surgen en el curso ordinario de los negocios. La Gerencia entiende, luego de consultar con sus asesores legales, que no es necesario crear una provisión por este concepto, ya que no esperan resultados adversos para la Compañía. Sin embargo, el resultado final de estos procesos implica incertidumbre y los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

20. Reestructuración de cifras comparativas

En el año 2022 y posterior a la emisión de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2021, la gerencia de la Compañía identificó que mantenía capitalizado desde el año 2019 como propiedad, planta y equipo, una línea de transmisión construida por la Compañía cuyos costos serían reembolsados por ETED, una entidad del gobierno dominicano que por ley es la propietaria de las líneas de transmisión en el país, mediante un acuerdo firmado entre las partes en el año 2014 y cuya enmienda fue realizada en el año 2022 donde se estableció la forma de reembolso (Ver Nota 19).

Por lo tanto, la Compañía decidió modificar la presentación de las cifras correspondientes al 2021 en el balance general, el estado de utilidades integrales y estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021, para dar de baja de propiedad, planta y equipo el costo de la línea de transmisión, neto de depreciación acumulada y reconocer una cuenta por cobrar a largo plazo con ETED que se registra a valor razonable, según se presenta a continuación:

Balance General de las cifras

correspondientes al 31 de diciembre de 2021	Reportado previamente	Ajuste	Reestructurado
Activos			
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	2,110,952	2,110,952
Propiedad, planta y equipo	57,175,120	(2,570,966)	54,604,154
Total de activos	70,463,633	(460,014)	70,003,619
Pasivos			
Impuestos por pagar	(950,990)	(92,435)	(1,043,425)
Impuesto sobre la renta diferido	(4,501,139)	220,976	(4,280,163)
Total de pasivos	(50,867,459)	128,541	(50,738,918)
Patrimonio de los accionistas			
Resultados acumulados	(950,563)	331,473	(619,090)
Total de patrimonio de los accionistas	(19,596,174)	331,473	(19,264,701)

Estado de Utilidades Integrales de las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

	Reportado previamente	Ajuste	Reestructurado
Gastos generales y administrativos y otros	(5,722,131)	325,895	(5,396,236)
Otros ingresos (gastos), neto	21,762	(598,439)	(576,677)
Gastos financieros	(2,551,152)	(187,470)	(2,738,622)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	5,459,291	(460,014)	4,999,277
Impuesto sobre la renta	(1,306,046)	128,541	(1,177,505)
Ganancia neta	4,153,245	(331,473)	3,821,772

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2022

(Importes Expresados en Dólares Estadounidenses)

Estado de Flujo de Efectivo de las cifras correspondientes por el año terminado el 31 de diciembre de 2021	Reportado previamente	Ajuste	Reestructurado
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	5,459,291	(460,014)	4,999,277
Depreciación de propiedad, planta y equipo	3,184,693	(325,895)	2,858,798
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo	-	598,439	598,439
Gastos financieros	<u>2,551,152</u>	<u>187,470</u>	<u>2,738,622</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4,825,674</u>	<u>-</u>	<u>4,825,674</u>