

Estados Financieros

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

*31 de diciembre de 2020 y 2019
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)*

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Estados Financieros

CONTENIDO

	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 2
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 - 34

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Grupo Eólico Dominicano, S. A. (en adelante “la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Grupo Eólico Dominicano, S. A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Base para la opinión

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

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros

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

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

Los responsables del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material 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 adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos 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 están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía con relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

6 de abril de 2021
Santo Domingo,
República Dominicana



Grupo Eólico Dominicano, S. A.*Estados Financieros***ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA****31 de diciembre de 2020 y 2019***(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)*

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVOS	Notas		
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	7	4,358,614	2,958,356
Cuentas por cobrar a terceros	20	1,925,104	1,554,511
Gastos pagados por anticipado		273,898	230,325
Total activos corrientes		<u>6,557,616</u>	<u>4,743,192</u>
Impuestos pagados por anticipado		6,378	6,378
Terrenos, mobiliario, equipos y construcción en proceso	9	59,152,501	61,650,914
Activo intangible	10	3,992	4,334
Otros activos		133	284
Total activos		<u>65,720,620</u>	<u>66,405,102</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de préstamo por pagar	13	3,529,412	3,529,412
Cuentas por pagar a proveedores y otros	12	33,508	2,024,594
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	-	121,279
Pasivo por arrendamiento	11	26,000	12,496
Intereses por pagar		359,078	-
Acumulaciones y retenciones por pagar		18,538	203,164
Total pasivos corrientes		<u>3,966,536</u>	<u>5,890,945</u>
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	11	409,431	424,861
Préstamo por pagar a largo plazo	13	41,012,711	44,523,927
Provisión de desmantelamiento	14	632,984	-
Total pasivos		<u>46,021,662</u>	<u>50,839,733</u>
Compromisos	19		
Patrimonio:	15		
Capital social		19,308,476	19,308,476
Reserva legal		13,505	-
Aporte para futura capitalización de acciones		-	8
Utilidades (pérdidas) acumuladas		1,339,316	(2,780,776)
Efecto por conversión de estados financieros		(962,339)	(962,339)
Total patrimonio		<u>19,698,958</u>	<u>15,565,369</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>65,720,620</u>	<u>66,405,102</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Estados Financieros

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos	16	12,124,059	6,901,630
Gastos generales y administrativos y otros	18	<u>(4,816,573)</u>	<u>(2,805,943)</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones		7,307,486	4,095,687
Otros ingresos		31,656	241,504
Ingresos financieros		12,783	35,716
Gastos financieros	13	(3,141,347)	(1,648,616)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera		<u>(76,981)</u>	<u>(195,111)</u>
Utilidad neta		<u>4,133,597</u>	<u>2,529,180</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.*Estados Financieros***ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019***(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)*

	Capital Social	Reserva legal	Aporte para Futura Capitalización de Acciones	Efecto por Conversión de Estados Financieros	Pérdidas (utilidades) Acumuladas	Patrimonio Neto
	Notas					
Saldo al 1ro. de enero de 2019	19,308,476	-	8	(962,339)	(5,309,956)	13,036,189
Utilidad neta	-	-	-	-	2,529,180	2,529,180
Saldo al 31 de diciembre de 2019	19,308,476	-	8	(962,339)	(2,780,776)	15,565,369
Utilidad neta	-	-	-	-	4,133,597	4,133,597
Transferencia a reserva legal	15	13,505	-	-	(13,505)	-
Otros ajustes	-	-	(8)	-	-	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	19,308,476	13,505	-	(962,339)	1,339,316	19,698,958

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.*Estados Financieros***ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019***(Valores expresados en dólares estadounidenses –US\$)*

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>Notas</u>		
Actividades de operación:			
Utilidad neta		4,133,597	2,529,180
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el flujo de efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Gasto de depreciación y amortización derecho de uso	9	3,152,085	756,397
Gasto de amortización	10	342	376
Ingresos financieros		(12,783)	(35,716)
Gastos financieros		3,141,347	1,648,616
Otros		(727)	-
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución (aumento) en activos:			
Cuentas por cobrar a terceros		(370,593)	(1,554,112)
Gastos pagados por anticipado		(43,573)	(142,920)
Otros activos		151	340
Aumento (disminución) en pasivos:			
Cuentas por pagar a proveedores		(1,632,008)	1,745,907
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8	(121,279)	577
Acumulaciones y retenciones por pagar		(184,626)	104,125
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,061,933</u>	<u>5,052,770</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de terrenos, mobiliario, equipos y construcción en proceso	9	(59,985)	(17,601,757)
Intereses recibidos		12,775	35,716
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(47,210)</u>	<u>(17,566,041)</u>
Actividades de financiamiento:			
Aportes de capital	8	-	-
Producto de nuevo préstamo por pagar a largo plazo		10,000,000	17,080,000
Pagos arrendamientos		(26,000)	-
Pagos de préstamos		(13,529,412)	(1,764,705)
Intereses pagados		(3,059,053)	(1,648,616)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(6,614,465)</u>	<u>13,666,679</u>
Aumento neto en el efectivo en bancos		1,400,258	1,153,408
Efectivo en bancos al inicio del año		2,958,356	1,804,948
Efectivo en bancos a final del año		<u>4,358,614</u>	<u>2,958,356</u>
Transacciones que no requieren flujo de efectivo:			
Activos por derecho de uso		-	437,357
Pasivo por arrendamiento		-	(437,357)
Terrenos, mobiliario, equipos y construcción en proceso		592,960	-
Provisión por desmantelamiento		(592,960)	-

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses –US\$)

1. Información corporativa

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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía era subsidiaria de Genera Avante, S. L., entidad que es propietaria de un 99.99% del capital accionario. Genera Avante, S. L., tiene asiento en la Coruña, España, y se dedica al desarrollo de proyectos en materia de energías renovables en diferentes puntos del mundo.

Con efectividad al 30 de diciembre de 2020, la Compañía fue traspasa a nuevos accionistas, por lo cual, al 31 de diciembre de 2020, la Compañía es subsidiaria de InterEnergy Renewable, S. L. quien posee un 75% de participación en la Compañía, mientras que el restante 25% es propiedad del Fondo de Desarrollo de Sociedades Popular. Dicho traspaso conto con la aprobación de la Superintendencia de Electricidad y el Consejo Nacional de Energía mediante las ordenanzas CNE-AD-0036-2020 y SIE 085-2020-TC, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020, la oficina administrativa de la Compañía está ubicada en la Av. Abraham Lincoln No.295, Edificio Caribalico Ensanche la Julia, en Santo Domingo, República Dominicana.

En el mes de mayo de 2019, la Compañía concluyó la construcción del Parque Eólico Matafongo e inició sus operaciones en el mes de junio del año 2019.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración para su emisión en fecha 6 de abril de 2021. Los estados financieros deben ser presentados para la aprobación definitiva a la Junta de Accionistas de la Compañía. Se espera que los mismos sean aprobados sin modificaciones.

2. Base para la preparación de los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

3. Cambios en políticas contables (continuación)

Revisiones al Marco Conceptual para la Información Financiera ("el Marco Conceptual")

El Marco Conceptual no es un estándar, y ninguno de sus conceptos está por encima de los de cualquier estándar o los requisitos de un estándar. El propósito del Marco Conceptual es asistir al IASB en desarrollar estándares para ayudar a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista estándar establecido y para ayudar a todas las partes a comprender e interpretar los estándares.

El IASB publicó una revisión del Marco Conceptual en marzo de 2018, el cual establece un conjunto integral de conceptos para la información financiera, el establecimiento de normas, la orientación para los preparadores en el desarrollo de políticas contables consistentes y la asistencia a otros en sus esfuerzos por comprender e interpretar las normas. El Marco Conceptual incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos, así como una nueva guía sobre medición y baja en cuentas, presentación y revelación.

Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma del Índice de Referencia de Tasas de Interés.

Las enmiendas a la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición proporcionan ciertas exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma sobre los índices de referencia de tasas de interés. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma genera incertidumbres sobre el momento y/o importes de flujos de efectivo basados en puntos de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura.

Enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material

En octubre de 2018 el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para lograr consistencia en la definición de "materialidad" entre las normas y aclarar ciertos aspectos de su definición. La nueva definición establece que "la información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que toman los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general, con base en estos, los cuales proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica."

Las enmiendas aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros. Una manifestación incorrecta de información es importante si es de esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales de los estados financieros.

Enmiendas a la NIIF 16 Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19, enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos. La enmienda proporciona alivio a las rentas de la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre la contabilización de modificaciones de arrendamiento para la concesión de arrendamiento que surge como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con Covid-19 de un arrendador es una modificación de arrendamiento.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

3. Cambios en políticas contables (continuación)

La enmienda se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comienzan a partir del 1ro. de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada. Esta modificación no tuvo ningún impacto en el estado financiero de la empresa.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, es decir, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente el día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren, como pérdida en cambio de moneda extranjera.

La tasa de cambio al 31 de diciembre de 2020, usada para convertir a dólares estadounidenses las partidas en pesos dominicanos fue RD\$58.33 (2019: RD\$52.90) por cada US\$1.00. La tasa de cambio al 31 de diciembre de 2020, usada para convertir a dólares estadounidenses las partidas en Euros fue \$1.25 (2019: \$1.12) por cada €1.00.

4.2 Clasificación de corriente y no corriente

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corriente y no corriente.

Un activo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como no corriente.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

4.3 Efectivo en bancos

El efectivo en bancos está representado por el dinero de la Compañía depositados en las instituciones financieras en donde se poseen cuentas bancarias. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deudas emitidas se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero, se mide inicialmente al valor razonable más; en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; al valor razonable con cambio en otro resultado integral – inversión de deuda; al valor razonable con cambios en otro resultado integral – inversión de patrimonio; o el valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados;

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación)

Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está designado como al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presenta los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no calificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo, se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que eso refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados a las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación)

Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Evaluación del modelo de negocio (continuación)

- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración de la Compañía
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo), y cómo se gestionan esos riesgos.
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos).
- La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja de cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para los fines de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de beneficio.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son sólo pagos de capital e intereses, la Compañía considera los términos contractuales que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esa condición. Al hacer esta evaluación la Compañía considera:

- Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- Características de pago anticipado y prórroga.
- Términos que limitan el derecho a la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo: características sin recurso).

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación)

Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto del principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractual más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con el criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro, se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconocen en resultados.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Inversiones de deudas

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuenta se reconoce en resultados. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos.

Inversiones de patrimonio

Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican a resultados. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no mantiene este tipo de instrumentos

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación)

Pasivos financieros

Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por interés, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconocen en resultados.

Costo diferido de deuda

El costo diferido de deuda se registra inicialmente al costo, e incluye los costos de transacción relacionados con la adquisición del préstamo a largo plazo. Estos costos están siendo amortizados utilizando el método de línea recta durante el periodo de vigencia de la deuda a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2020, estos costos se presentan netos del préstamo por pagar a largo plazo en el estado de situación financiera que se acompaña.

Baja en cuentas

Activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos financieros

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

Compensación

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

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.4 Instrumentos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La Compañía utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales. Por esa razón, la Compañía no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros.

La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

4.5 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables, tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia de contabilidad tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable, incluyendo los valores de nivel 3.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como: cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros para sustentar su conclusión de que las valuaciones cumplen los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable basados en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.5 Medición de los valores razonables (continuación)

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).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual ocurrió el cambio.

4.6 Terrenos, mobiliario, equipos y construcción en proceso

Los terrenos, mobiliario, equipos y construcciones en proceso se contabilizan originalmente al costo de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de equipos cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, el mantenimiento y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren. La construcción en proceso incluye el costo y desembolsos incurridos en la construcción del parque eólico.

Estos conceptos comprenden principalmente los costos asociados a la construcción de las torres de generación eólica e instalaciones de suministro eléctrico del Parque Eólico Matafongo, ubicado en el municipio de Baní, provincia Peravia, República Dominicana. Estos costos han sido capitalizados en las cuentas de propiedad y equipos correspondientes.

La depreciación es calculada bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimada de cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años Vida Útil</u>
Infraestructura y edificios	5 años
Mobiliario y equipos de oficina	5 años
Equipos de transporte	5 años
Maquinarias y equipos de generación, transmisión y transformación	<u>5 y 20 años</u>

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.6 Terrenos, mobiliario, equipos y construcción en proceso (continuación)

Un componente de terrenos, mobiliario, equipos y construcción en proceso 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.

4.7 Activo intangible

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 acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor de este activo, si la hubiera.

Un desembolso se reconoce como un activo intangible si es probable que tal activo genere beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente.

Los activos intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, con base a la vida útil estimada, como sigue:

<u>Categoría</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Concesiones definitivas	<u>20 – 22 años</u>

4.8 Deterioro de los activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objetivo de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

4.9 Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Arrendamientos (continuación)

Calidad de arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía no tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso de los activos en los arrendamientos. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar los pagos por arrendamiento y el derecho que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso antes de la fecha de inicio se deprecia en forma lineal durante la duración del contrato. Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento y el costo refleja una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo.

Pasivos por arrendamiento

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables a se reconocen como gastos (a menos que sean incurrido para producir inventarios) en el período en que se produce el evento o condición que desencadena el pago. Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento fecha de inicio porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en pagos futuros resultante de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.9 Arrendamientos (continuación)

Calidad de arrendataria (continuación)

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus arrendamientos de equipos (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor. Pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de baja. Los activos de valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

4.10 Reconocimiento de ingresos

La Compañía clasifica sus ingresos operativos como: ingresos por contratos con clientes e ingresos por ventas en el mercado spot.

Ingresos por contratos con clientes

La Compañía reconoce ingresos por contratos con clientes cuando el control de los bienes y servicios ha sido transferido al cliente por un importe que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de tales bienes y servicios.

Ingresos por ventas en el mercado spot

Los ingresos por venta de energía a través de transacciones en el mercado ocasional o “spot”, se reconocen en base a la energía producida y demandada por los clientes durante el mes calendario.

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.

4.11 Ingresos financieros

Los ingresos provenientes del rendimiento de los depósitos en entidades bancarias son reconocidos según se devengan.

4.12 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos como costos y gastos operacionales en el estado de resultados en función del criterio del devengo; es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ello.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.13 Costos financieros

Los costos financieros corresponden principalmente al préstamo por pagar a largo plazo y son registrados con cargo a los resultados del año en la medida en que se devengan o se incurren. Durante la fase de construcción del Parque Eólico, estos intereses fueron capitalizados.

4.14 Provisiones

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del pasivo. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Se reconoce una provisión si, como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación, presente, legal o implícita, de la que puede hacerse un estimado fiable y es probable que para cancelarla requiera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

4.15 Impuesto

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente es calculado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de 27%.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía no ha reconocido impuesto sobre la renta corriente como resultado de la exención de impuestos que recibió la Compañía en virtud de lo dispuesto en la Ley No. 57-07 de Incentivo al Desarrollo de las Energías Renovables y sus Regímenes Especiales según se explica en la Nota 15, la Compañía gozará de esta exención hasta el año 2020.

Impuesto sobre la Transferencia de Bienes Industrializados y Servicios (ITBIS)

Los ingresos, gastos y activos se presentan netos del impuesto sobre las ventas de bienes y servicios, excepto cuando el impuesto sobre ventas y servicios (ITBIS) incurrido en la adquisición de activos o servicios no es recuperable de acuerdo con el Código Tributario, en cuyo caso el ITBIS se registra como parte del costo de compra del activo relacionado o como un gasto, de ser el caso.

4.16 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones e hipótesis contables significativas que afectan a los importes reconocidos de ingresos, gastos, activos y pasivos, a los desgloses correspondientes, y al desglose de los pasivos contingentes. Las incertidumbres sobre tales hipótesis y estimaciones pueden suponer que en ejercicios futuros se requiera algún ajuste significativo al valor en libros de los activos o pasivos afectados.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

4. Resumen de las principales políticas contables (continuación)

4.16 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad (continuación)

Estimación para pérdidas crediticias esperadas

La Compañía utiliza un modelo histórico para establecer la estimación para pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales. Las tasas de provisión se basan en los días vencidos para agrupaciones de diversos segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares (es decir, por geografía, tipo de producto, tipo y calificación del cliente, y cobertura por cartas de crédito y otras formas de seguro de crédito).

Vida útil de los mobiliarios y equipos e intangibles

La Compañía estima la vida útil de cada tipo de mobiliario y equipos e intangibles a fin de determinar el importe del gasto por depreciación y amortización que registrará cada año. El gasto por depreciación y amortización constituye un elemento muy importante de los costos y gastos de la Compañía. Actualmente, la Compañía deprecia y amortiza sus activos con base en su vida útil, que se calcula tomando en consideración sus condiciones esperadas de funcionamiento y mantenimiento.

Deterioro de activos no financieros

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa evaluaciones de deterioro para la plusvalía comprada y otros activos intangibles de vida indefinida. Otros activos no financieros también son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

5. Cambios futuros en políticas contables

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

Las siguientes nuevas normas o enmiendas a normas no se espera que tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía:

- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes
- Modificaciones a la NIIF 3 – Referencias al Marco Conceptual
- Modificaciones a la NIC 16 – Deducción del costo de propiedad, planta y equipos, los ingresos por venta de productos durante la fase de comprobación.
- Modificaciones a la NIC 37 – Contratos onerosos – Costos de cumplir con un contrato.
- NIIF 17 Contratos de seguro.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

6. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, los cuales se incluyen en los distintos rubros de los estados de situación financiera que se acompañan, a su equivalente en pesos dominicanos:

	2020		2019	
	RD\$	€	RD\$	€
Activo:				
Efectivo en bancos	8,865,891	2,063	109,526,059	2,476
Pasivo:				
Cuentas por pagar a proveedores	(1,871,693)	-	(3,820,690)	(10,959)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	(108,391)
Acumulaciones y retenciones por pagar	(1,081,319)	-	(10,747,855)	-
	<u>(2,953,012)</u>	<u>-</u>	<u>(14,568,545)</u>	<u>(119,350)</u>
Posición neta de moneda extranjera - activa (pasiva)	<u>5,912,879</u>	<u>2,063</u>	<u>94,957,514</u>	<u>(116,874)</u>

7. Efectivo en bancos

Al 31 de diciembre, el efectivo en bancos está compuesto por las siguientes partidas:

	2020	2019
Denominado en pesos dominicanos	151,995	2,070,350
Denominado en dólares estadounidenses	4,204,042	885,236
Denominado en Euros	<u>2,577</u>	<u>2,770</u>
	<u>4,358,614</u>	<u>2,958,356</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en bancos.

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía, sus partes relacionadas y Casa Matriz mantienen y realizan transacciones significativas entre sí. Las transacciones con relacionadas consisten principalmente en pagos efectuados por la Compañía a cuenta de ésta y viceversa. Las transacciones con la Casa Matriz consisten principalmente en recibir fondos para hacer frente a las obligaciones contraídas con prestadores de servicios para cubrir todos los costos y gastos incurridos en los proyectos de investigación que está llevando a cabo la Compañía.

El resumen de los saldos más importantes con partes relacionadas y Casa Matriz es como sigue:

	Vínculo	2020	2019
Saldos:			
Cuentas por pagar:			
Genera Avante, S. L. (a)	Casa Matriz	<u>-</u>	<u>121,279</u>

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

	<u>Vínculo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Intereses por pagar:</u>			
AFI Popular	Accionista	<u>282,361</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos por pagar:</u>			
AFI Popular (Nota 13)	Accionista	<u>10,000,000</u>	<u>-</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a cuentas por pagar por servicios de asesoramiento y apoyo al Consejo de Administración en las decisiones de inversión, análisis de nuevos proyectos, expansión internacional y otros servicios. Hasta el 30 de diciembre de 2020, esta entidad era la Casa Matriz de la Compañía (ver nota 1).

El resumen de las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>Vínculo</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Transacciones:</u>			
<u>Servicios – Gastos generales y administrativos:</u>			
Genera Avante, S. L. (b)	Casa Matriz	<u>117,377</u>	<u>120,000</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2019 y hasta el 30 de noviembre de 2020, la Compañía mantenía un contrato con su Casa Matriz por concepto de servicios en relación con las actividades de desarrollo que se han estado realizando, así como de las que pueda llevar a cabo en el futuro dentro de su objetivo social como participación, asesoramiento y apoyo en las relaciones con las entidades financieras, propuestas de medios de financiación y alternativa para reforzar su estructura de recursos propios, asesoramiento en la aplicación de los criterios contables internacionales, asesoramiento y coordinación de aspectos legales y fiscales de ámbito internacional, asesoramiento en las decisiones de gestión, de la Compañía y sus operaciones.

La duración de este contrato era de un (1) año y el mismo se renueva automáticamente a menos que cualquiera de las partes notifique a la otra parte con tres (3) meses de anticipación a la fecha que debe de surtir efecto la resolución. Este acuerdo fue terminado en noviembre 2020 por acuerdo mutuo entre las partes y como parte del proceso de compraventa de acciones a los nuevos inversionistas.

Los gastos correspondientes a beneficios de empleados fueron asumidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, por su relacionada, Inveravante Dominicana, S. A.

Términos y condiciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas son realizadas de acuerdo a condiciones pactadas. Las cuentas por pagar no tienen garantías, no generan intereses, son pagaderas en efectivo, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y son pagaderas en Euros.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses –US\$)

9. Terrenos, mobiliario, equipos y construcción en proceso

El movimiento de terrenos, mobiliario, equipos y construcciones en proceso durante los años terminados el 31 de diciembre, es el siguiente:

	Terrenos	Infraestructura y Edificios	Maquinarias y Equipos de Generación, Transmisión y Transformación	Equipo de Transporte	Mobiliarios y Equipos de Oficina	Construcción en Proceso (a)	Total
Balance al 1ro. de enero de 2019, antes de adopción	660,594	127,565	17,475	83,900	5,417	43,632,534	44,527,485
Ajuste adopción NIIF 16 (Notas 2.1.1 y 11)	437,357	-	-	-	-	-	437,357
Balance al 1ro. de enero de 2019, ajustado	1,097,951	127,565	17,475	83,900	5,417	43,632,534	44,964,842
Adquisiciones	-	-	-	-	11,841	17,589,916	17,601,757
Transferencias	-	-	61,222,450	-	-	(61,222,450)	-
Balance al 31 de diciembre de 2019	1,097,951	127,565	61,239,925	83,900	17,258	-	62,566,599
Depreciación acumulada al 1ro. de enero de 2019	-	(127,565)	(15,038)	(15,025)	(1,660)	-	(159,288)
Gasto de depreciación	-	-	(738,860)	(15,807)	(1,730)	-	(756,397)
Balance al 31 de diciembre de 2019	-	(127,565)	(753,898)	(30,832)	(3,390)	-	(915,685)
Balance neto al 31 de diciembre de 2019	1,097,951	-	60,486,027	53,068	13,868	-	61,650,914
Balance al 1ro. de enero de 2020	1,097,951	127,565	61,239,925	83,900	17,258	-	62,566,599
Adquisiciones	-	-	593,687	-	-	-	593,687
Transferencias	-	59,985	-	-	-	-	59,985
Balance al 31 de diciembre de 2020	1,097,951	187,550	61,833,612	83,900	17,258	-	63,220,271
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2020	-	(127,565)	(753,898)	(30,832)	(3,390)	-	(915,685)
Gasto de depreciación	(12,496)	(1,500)	(3,118,011)	(16,780)	(3,298)	-	(3,152,085)
Balance al 31 de diciembre de 2020	(12,496)	(129,065)	(3,871,909)	(47,612)	(6,688)	-	(4,067,770)
Balance neto al 31 de diciembre de 2020	1,085,455	58,485	57,961,703	36,288	10,570	-	59,152,501

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene activos totalmente depreciados en uso con un costo de adquisición de aproximadamente US\$145,200 (2019: US\$145,200). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estos activos garantizan préstamos obtenidos por la Compañía. (Nota 13).

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses –US\$)

10. Activo intangible

Corresponden a costos incurridos en la gestión de la autorización de la Comisión de Energía de la República Dominicana para la instalación y explotación de obras eléctricas en el país. El movimiento de los activos intangibles durante los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	Concesiones Definitivas
<u>Costo histórico:</u>	
Saldo al 1ro. de enero de 2019	8,830
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8,830
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8,830
<u>Amortización acumulada:</u>	
Saldo al 1ro. de enero de 2019	(4,120)
Gasto de amortización del año	(376)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(4,496)
Gasto de amortización del año	(342)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(4,838)
<u>Valor neto en libros:</u>	
Al 31 de diciembre de 2020	3,992
Al 31 de diciembre de 2019	4,334

11. Arrendamientos

La Compañía mantiene una certificación de uso de suelo para la instalación de un Parque Eólico en el municipio de Sabana Buey, provincia Peravia en la República Dominicana. De acuerdo al documento de cesión del mes de enero del año 2005, entre la Compañía y la relacionada Generación Eólica Internacional, S. L., en aquel entonces socia mayoritaria de la Compañía, la Compañía obtiene el derecho de uso de las consideraciones contenidas en contrato firmado en fecha 30 de septiembre de 2004, con el Instituto Agrario Dominicano (IAD). En dicho contrato se concede el arrendamiento de una extensión de terreno de 24,700 tareas, las cuales ya están en posesión de la Compañía.

Este contrato tiene una duración de treinta y cinco (35) años a partir de la puesta en marcha de los aerogeneradores. El pago por este concepto será de US\$1,000 dólares anuales por cada aerogenerador instalado, y se empezó a generar a partir de la puesta en marcha inicial de los aerogeneradores. La siguiente tabla muestra el valor de los derechos de uso de activos por arrendamientos:

	Monto
<u>Derecho de uso:</u>	
Al 1ro. de enero de 2020	437,357
Al 31 de diciembre de 2020	437,357
<u>Amortización acumulada:</u>	
Al 1ro. de enero de 2020	-
Amortización del año	(12,496)
Al 31 de diciembre de 2020	(12,496)
<u>Valor neto en libros:</u>	
Al 31 de diciembre de 2020	424,861
Al 31 de diciembre de 2019	437,357

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

11. Arrendamientos (continuación)

La siguiente tabla muestra el valor en libros de pasivos por arrendamientos:

	<u>Monto</u>
Al 1ro. de enero de 2020	437,357
Pagos de arrendamientos	(26,000)
Costo financiero	24,074
Al 31 de diciembre de 2020	<u>435,431</u>
Corriente	26,000
No corriente	<u>409,431</u>

Los pagos por arrendamientos se descuentan utilizando la tasa de mercado ajustada a los riesgos específicos de dicho pasivo de 6%.

12. Cuentas por pagar a proveedores

Los plazos de vencimientos de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 90 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

13. Préstamo por pagar a largo plazo

El préstamo por pagar a largo plazo se presenta como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
En fecha 27 de abril de 2018, la Compañía suscribió un contrato de préstamo hipotecario con el Banco Popular Dominicano, S. A. y el Banco Dominicano del Progreso, S. A., por un valor monto total de US\$40,000,000 equivalentes a aproximadamente RD\$1,927,600,000 con vencimiento en diez (10) años a partir del primer desembolso, el cual fue realizado en fecha 28 de diciembre de 2018, por un valor de US\$6,330,000 equivalentes a RD\$305,061,690. Durante el año 2019 fueron desembolsados un monto de US\$26,590,000, equivalentes a un monto de RD\$1,334,818,000. Durante el año 2020 fueron desembolsados un monto de US\$7,070,000.00, equivalentes a un monto de aproximadamente RD\$367,000,000. Este préstamo causa 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, el Deudor ha acordado otorgar un paquete de garantías, que incluye hipoteca en primer rango sobre los inmuebles y sus mejoras, cesiones de pólizas de seguros, entre otros.	34,705,882	38,235,295
En fecha 1ro. de mayo de 2020 la Administradora de Fondos de Inversiones Popular, S. A. (AFI Popular), en calidad de gestora del Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular otorgó a la Compañía un préstamo con garantía solidaria por la suma de US\$10,000,000 mediante pagaré, para la cancelación del préstamo obtenido por el mismo monto con el Banco Popular Dominicano, S. A. en el año 2019. Este préstamo causa intereses a la tasa de un 9.50% anual sobre la base de 360 días al año, con un vencimiento a 120 meses a partir del desembolso.	10,000,000	-
En fecha 1ro. de mayo de 2019 el Banco Popular otorgó a la Compañía un préstamo con garantía solidaria por la suma de US\$10,000,000 mediante pagaré para la terminación del diseño, construcción, equipamiento y puesta en operación del Parque Eólico Matafongo con una potencia de 34MW a ser edificado por la Compañía. Este préstamo causa intereses a la tasa de un 9.50% anual sobre la base de 360 días al año, con un vencimiento a 120 meses a partir del desembolso. Este préstamo fue cancelado durante el año 2020.	-	10,000,000
	<u>44,705,882</u>	<u>48,235,295</u>
Costo de transacción (a)	(163,759)	(181,956)
	<u>44,542,123</u>	<u>48,053,339</u>
Menos – porción corriente	(3,529,412)	(3,529,412)
	<u>41,012,711</u>	<u>44,523,927</u>

(a) Corresponden a comisiones y honorarios pagados a los agentes y asesores que están trabajando en el proceso de obtención del financiamiento del parque eólico. Estos gastos han sido incurridos a solicitud de los bancos que financiaron el proyecto.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

13. Préstamo por pagar a largo plazo (continuación)

El vencimiento del préstamo por pagar a largo plazo por los próximos cinco (5) años, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2019	-	-
2020	3,529,412	3,529,412
2021	3,529,412	3,529,412
2022	3,529,412	3,529,412
2023	3,529,412	3,529,412
2024 en adelante	30,588,234	34,117,647
	<u>44,705,882</u>	<u>48,235,295</u>

Al 31 de diciembre de 2020, corresponde al primer año completo de operación del Parque Eólico Matafongo. Por consiguiente, la Compañía, como parte de los compromisos asumidos en virtud de los contratos de préstamos vigentes a la fecha, debe cumplir con mantener ciertos índices financieros y la presentación de documentos y certificaciones; así como asegurarse de mantener un adecuado control interno sobre las operaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía se encuentra en cumplimiento con los compromisos asumidos.

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, la Compañía utilizó una tasa de inflación de 2.16% en sus proyecciones de flujo, y una tasa de descuento de 6.75%.

15. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020, el capital social autorizado de la Compañía está compuesto de 873,245 acciones comunes de RD\$1,000 cada una, para un total de RD\$873,245,000 (2019: 873,245 acciones comunes de RD\$1,000 cada una, para un total de RD\$873,245,000). Al 31 de diciembre de 2020, el capital suscrito y pagado está integrado por 873,245 acciones comunes (2019: 873,245 acciones comunes) de RD\$1,000 cada una, para un total de RD\$873,245,000 (2019: RD\$873,245,000).

El movimiento de las acciones autorizadas, emitidas y en circulación en acciones y en valores durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>Número de acciones autorizadas</u>		<u>Número de acciones suscritas, pagadas y en circulación</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>En acciones:</u>				
Saldo al inicio del año	873,245	873,245	873,245	873,245
Saldo al final del año	<u>873,245</u>	<u>873,245</u>	<u>873,245</u>	<u>873,245</u>

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

15. Patrimonio (continuación)

	Capital Autorizado US\$		Suscrito, Pagado y en Circulación US\$	
	2020	2019	2020	2019
<i>En valores:</i>				
Saldo al inicio del año	19,308,477	19,308,476	19,308,477	19,308,477
Saldo al final del año	19,308,477	19,308,476	19,308,477	19,308,477

Reserva legal

El artículo 47 de la Ley núm. 479-08, Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, requiere que las sociedades anónimas y de responsabilidad limitada transfieran anualmente a una reserva legal por lo menos el 5 % de las ganancias realizadas y líquidas, hasta que tal reserva sea igual al 10 % del capital social. Dicha reserva no está disponible para distribución entre los accionistas, excepto en caso de disolución de la Compañía.

Efecto de conversión

Corresponde a la diferencia surgida por la adopción de la moneda funcional dólar al 1ro. de enero de 2018.

16. Ingresos

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

	2020	2019
Contratos	12,124,059	2,928,818
Mercado spot	-	3,972,812
	12,124,059	6,901,630

17. Impuesto sobre la renta

En fecha 10 de octubre del año 2010, mediante la resolución No. CNE UI 2010-111 de la Comisión Nacional de Energía de la República Dominicana se aprueba el registro de la Compañía ante el Registro de Instalación de Producción Eléctrica en Régimen Especial en virtud del Contrato de Concesión Definitiva para la Explotación de Obras Eléctricas relativas al servicio de generación de electricidad de fecha 11 de octubre de 2005 y la Ley No. 57-07 de Incentivo al Desarrollo de las Energías Renovables y sus Regímenes Especiales. En virtud del Artículo No. 10 de la Ley No. 57-07 se libera por un período de diez (10) años a partir del inicio de sus operaciones, y con vigencia máxima hasta el año 2020, del pago del impuesto sobre la renta sobre los ingresos derivados de la generación y venta de electricidad, agua caliente, vapor, fuerza motriz, biocombustibles, o combustibles sintéticos señalados, generados a base de fuentes de energía renovables, a las empresas cuyas instalaciones hayan sido aprobadas por la Comisión Nacional de Energía de la República Dominicana. Adicionalmente, en virtud de lo estipulado en el artículo 406 de la Ley 11-92, debido a que la empresa está exenta del pago del impuesto sobre la renta, como resultado de beneficios obtenidos de la Ley 57-07, la Compañía también está exenta del pago del 1% de los activos.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

18. Gastos generales y administrativos y otros

El detalle de los gastos generales y administrativos y otros durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gasto de depreciación y amortización	3,139,589	756,397
Combustibles y mantenimiento	62,760	15,971
Gastos honorarios (a)	206,365	242,543
Impuesto a la propiedad inmobiliaria e ITBIS no compensable	142,045	125,254
Seguridad y vigilancia	5,483	8,974
Seguros	609,027	418,280
Gastos de dietas, eventos y hospedaje	4,688	48,164
Amortización	342	376
Amortización de derecho de	12,496	-
Registro, permisos y penalidades	-	713,579
Alquileres	391	88,021
Honorarios por gestión de proyectos y servicios	344,953	234,805
Otros gastos	288,434	153,579
	<u>4,816,573</u>	<u>2,805,943</u>

(a) Corresponden principalmente a gastos legales, servicios profesionales de procesamiento de información contable y de auditoría en los cuales ha incurrido la Compañía.

19. Compromisos

Un detalle de los compromisos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Concesiones

En fecha 7 de mayo de 2007, la Superintendencia de Electricidad le otorgó y adjudicó a la Compañía la concesión definitiva para la instalación y explotación de obras eléctricas de generación de fuente primaria eólica denominado “Parque Eólico Los Granadillos” para una capacidad de generación total de hasta cincuenta megavatios (50 MW), este parque está ubicado en Villa Vásquez, provincia de Montecristi, esta concesión fue otorgada por un plazo de 22 (veintidós) años.

a) En fecha 28 de noviembre de 2012, la Comisión Nacional de Energía, otorgó por un plazo hasta el mes de mayo de 2018, el inicio para la explotación de obras de generación eléctricas a partir de fuentes primarias renovables de energía eólica con una capacidad total de hasta cincuenta megavatios (50 MW) denominado “Parque Eólico Matafongo”, a ser ubicada, instalada y ejecutada, dentro del ámbito de la sección Matafongo, Bani, provincia Peravia, esta concesión fue otorgada por un plazo de 20 (veinte) años.

b) En fecha 9 de diciembre de 2016, la Comisión Nacional de Energía, otorgó por un plazo hasta el mes de junio de 2018, el inicio para la explotación de obras de generación eléctricas a partir de fuentes primarias renovables de energía eólica con una capacidad total de hasta cincuenta megavatios (50 MW) denominado “Parque Eólico Matafongo”, a ser ubicada, instalada y ejecutada, dentro del ámbito de la sección Matafongo, Bani, provincia Peravia, esta concesión fue otorgada por un plazo de 20 (veinte) años.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

19. Compromisos (continuación)

Prestación de servicios

La Compañía mantiene un contrato de servicios profesionales de procesamiento de información contable y generación de informes con un tercero. Este acuerdo tendrá vigencia hasta que una de las partes solicite la cancelación del mismo. El pago por este concepto en el año 2020 fue de aproximadamente US\$27,071 (2019: US\$27,071) y se incluyen como parte de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.

Asesoría ambiental

La Compañía mantiene un contrato con Ecoturismo Mundial & Proyectos Ambientales, S. R. L., (EMPACA), mediante el cual se pacta la asesoría ambiental y elaboración de los informes de cumplimiento ambiental (ICA) para las instalaciones del proyecto Parque Eólico Matafongo en Baní, este contrato entra en vigor a la firma del mismo por las partes y tendrá una duración de un año y requiere el pago de aproximadamente US\$1,200 más el impuesto del 18% de ITBIS, para cada proyecto. El pago por este concepto en el 2020 ascendió aproximadamente a US\$16,900 (2019: US\$16,900), y se incluye como parte de gastos generales y administrativos en los estados de resultados que se acompañan.

Facilidades de transmisión eléctrica

En fecha 8 de enero de 2014, la compañía firmó un contrato con la Empresa de Transmisión Eléctrica de la República Dominicana (ETED), mediante el cual se establece que Grupo Eólico Dominicano (GEDOM) posee el derecho y obligación de construir a su propia cuenta y poseer las facilidades de poder transmitir energía eléctrica desde su generación (Parque Eólico-Proyecto Matafongo) hasta el punto de interconexión con el sistema eléctrico nacional, el cual contará con una longitud de 10.46 kilómetros y un voltaje de 138 kv. El costo directo e indirecto de la ejecución, construcción e instalación de las facilidades de transmisión y costos de los contratos de servidumbre para el derecho es de aproximadamente US\$2,200,000. Este monto será desembolsado por la Compañía y será recuperable mediante compensación por las sumas que la Compañía deba pagar a la (ETED) por concepto de peaje de transmisión.

Operación y mantenimiento

La Compañía mantiene contrato con Cimenta Constructora y Servicios, CCS, S. R. L., para la operación y mantenimiento de un conjunto de instalaciones relacionadas con el Parque Eólico Matafongo República Dominicana. La vigencia del contrato es de tres (3) años, que se prorrogará tácita y automáticamente durante periodos sucesivos de un año, excepto en el caso en que las partes comuniquen de no prorrogar el contrato. El precio para el mantenimiento anual en las condiciones que se estipulan el contrato es de US\$350,000.

La Compañía mantiene contrato con Gamesa Dominicana, para la operación y mantenimiento de los Aerogeneradores del Parque Eólico Matafongo República Dominicana. La vigencia del contrato es de quince (15) años, a partir del certificado de aceptación del PE Matafongo que se prorrogará previo acuerdo de las partes por un período sucesivo de cinco (5) años. El precio para el mantenimiento anual durante los dos (2) primeros años de garantía en las condiciones que se estipulan el contrato es de US\$0, a partir de los dos (2) primeros años de Garantía y durante los años 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, y 10 el precio anual US\$1,035,000, mismo que seguidos al período 11,12,13, 14 y 15 tendrá un precio anual de US\$1,157,000.

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

20. Concentración de negocios

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía cuenta con un 1 cliente (2019: 17 clientes) por servicio por venta de energía. Este cliente corresponde es la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) al cual le fue facturado durante el 2020 un monto total de US\$12,124,059 (2019: US\$2,928,818). Al 31 de diciembre de 2020, el saldo pendiente de cobro con este cliente es de US\$1,924,260 (2019: US\$1,554,511).

21. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren ciertas revelaciones de los instrumentos financieros, que se relacionan con diferentes riesgos que afectan a la Compañía y cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia a efectos de minimizarlos. A continuación, se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

Riesgo de liquidez

Se estima que no existe una exposición importante al riesgo de liquidez, originada porque se tenga dificultades para obtener fondos para cumplir con sus compromisos, debido a que recibe los recursos necesarios desde su Casa Matriz. A continuación, se resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros al 31 de diciembre, basados en los flujos de pagos contractuales remanentes no descontados:

	2020			Total
	A la Demanda	Más de un mes – menos de un año	Más de un año	
Cuentas por pagar a proveedores y otros	-	33,508	-	33,508
Intereses por pagar	-	359,078	-	359,078
Pasivo por arrendamiento	-	49,949	409,431	459,380
Préstamo por pagar a largo plazo	-	6,311,681	41,012,711	47,324,392
	-	6,754,216	41,422,142	48,176,358

	2019			Total
	A la Demanda	Más de un mes – menos de un año	Más de un año	
Cuentas por pagar a proveedores y otros	-	2,024,594	-	2,024,594
Cuentas por pagar a partes relacionadas	121,279	-	-	121,279
Préstamo por pagar a largo plazo	-	3,529,412	44,523,927	48,053,339
	121,279	5,554,006	44,523,927	50,199,212

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

21. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Riesgo de tasa de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo por tipo de cambio ocasionado por la fluctuación en las tasas de cambio de las monedas extranjeras que surgen de su exposición frente al peso dominicano y al Euro. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía mantiene activos y pasivos en moneda extranjera (ver Nota 6).

Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y, por lo tanto, su valuación periódica depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la Compañía, resultantes de variaciones en los tipos de cambios entre la moneda funcional y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra en la Nota 6.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense y el Euro frente al peso dominicano:

	Aumento (Disminución) en la tasa del RD\$	Efecto en Resultados
2020	+5%	5,068
	-5%	<u>(5,068)</u>
2019	+5%	99,906
	-5%	<u>(99,906)</u>

	Aumento (Disminución) en la tasa del €	Efecto en Resultados
2020	+5%	87
	-5%	<u>(87)</u>
2019	+5%	6,545
	-5%	<u>(6,545)</u>

Grupo Eólico Dominicano, S. A.

(Compañía dominicana subsidiaria de Genera Avante, S. L.)

Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2020 y 2019

(Valores expresados en dólares estadounidenses – US\$)

21. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros (continuación)

Instrumentos financieros

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, 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.

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en el efectivo en bancos, cuentas por cobrar a terceros, cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a partes relacionadas y préstamo por pagar a largo plazo. Por ser estos instrumentos financieros principalmente con vencimientos a corto plazo, la Administración de la Compañía considera que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables. En caso del préstamo por pagar a largo plazo se estima que su valor razonable es similar a su valor en libros, ya que está pactado a condiciones similares a las de mercado.

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

Gestión del capital

La Compañía, como parte de su proceso de administración financiera, realiza el monitoreo de su gestión de capital. En general, la estrategia primordial es mantener una calificación crediticia sana, mantener razones financieras adecuadas para garantizar la continuidad del desarrollo del negocio y maximizar el retorno del capital a la Casa Matriz, a través de la optimización de la deuda y el equilibrio en el estado de situación financiera.

La estructura de capital consiste en el efectivo en bancos y el patrimonio, que comprende el capital social y los aportes para futura capitalización de acciones.

La Compañía gestiona el riesgo de capital, a través del monitoreo y revisión constante de los balances de los estados financieros. Como parte de esta revisión, se considera el costo de capital y los riesgos asociados.