



 EGE HAINA

Memoria 2018



EGE
HAINA







1
2
3
4
5

Experiencia y confiabilidad

Carta del Gerente General	8
Miembros del Consejo de Administración	10
Principales Funcionarios	12
Gobierno Corporativo	14

Una alianza exitosa

Hoja de Datos	18
Principales resultados del año 2018	20

Eficiencia y crecimiento

Nuestras centrales	24
Nuevos megavatios: Larimar 2, Barahona y Palenque	44
Gestión operativa	52
Mercado eléctrico	58

Relaciones con grupos de interés

Gestión del talento	64
Cercanía y transparencia	70
Gestión social en las comunidades	74

Resultados financieros y operacionales

Resultados financieros 2018	88
Estados financieros	92

Contenido



En el año 2018 EGE Haina fortaleció con nuevas inversiones en generación su compromiso con el desarrollo sostenible de la industria eléctrica nacional. Cada logro alcanzado en esta dirección fue resultado de una labor planificada, esmerada y coherente. Un trabajo realizado en equipo y guiado por la experiencia, la integridad y la visión de futuro.

Experiencia y confiabilidad

Carta del Gerente General

23% de la capacidad instalada de EGE Haina es renovable

En 2018 incrementó 53% la base contratada

Meta de 1,000 MW nuevos de generación limpia a 2030



La alianza exitosa entre el Estado y el sector privado que define la trayectoria de casi veinte años de EGE Haina sigue produciendo beneficios y haciendo contribuciones significativas para el crecimiento y la diversificación del sector eléctrico nacional.

En este sentido, nos complace informar que el 2018 fue un año de crecimiento para la compañía y de logros importantes en todas las áreas.

La empresa, cuya calificación crediticia otorgada por Feller Rate aumentó a A+ (dom), obtuvo un EBITDA de US\$ 121.1 millones y su ganancia neta fue de US\$ 47.8 millones.

Además, en este período, EGE Haina invirtió más de US\$ 130 millones en la instalación y puesta en marcha de 125 megavatios provenientes de la construcción de la segunda fase del Parque Eólico Larimar (48.3 MW), de la instalación de un nuevo turbogrupo en la planta Barahona (52 MW), y de la rehabilitación de la Central Palenque (25 MW).

Durante el año 2018 la producción total de energía neta de la empresa fue de 3,080 GWh, 7.2% más que en 2017. De igual forma, la disponibilidad consolidada de las plantas de EGE Haina fue de 97.1%, superior a la lograda en 2017 que fue de 94.3%. Este aumento en producción y disponibilidad se debió, esencialmente, al restablecimiento –en junio de 2018– de las unidades de Sultana del Este destinadas al SENI.

La optimización y cuidado de los activos es prioridad para la compañía, de ahí que el pasado año se ejecutaran, en el tiempo y costo programados, mantenimientos mayores en Quisqueya 2, Sultana del Este, y en las plantas Barahona y Pedernales.

En otro orden, a partir de octubre de 2018, con la entrada en operación de la segunda fase del Parque Eólico Larimar, la energía renovable alcanzó el 23% de la capacidad instalada de EGE Haina. Esta proporción representa un hito a resaltar

en la materialización del compromiso de la empresa con la sostenibilidad.

Al mismo tiempo, la base contratada de la empresa se incrementó en 53% con la firma de nuevos contratos con la CDEEE y con diversos usuarios no regulados.

Es motivo de satisfacción, por otra parte, que EGE Haina ratificara su posición como una de las diez mejores empresas para trabajar en República Dominicana y el Caribe; y que un estudio de imagen y reputación realizado por una firma externa evidenciara una favorable percepción pública de la empresa.

En relación a sus programas sociales, en 2018 EGE Haina logró un impacto favorable para 20,000 personas en 18 comunidades cercanas a sus centrales de generación, a través del apoyo a 15 centros educativos, la construcción de 10 obras de infraestructura, la realización de operativos médicos y de talleres de capacitación técnica, así como del respaldo brindado a 91 iniciativas comunitarias llevadas a cabo por diversas organizaciones.

En adición a lo antes reportado, EGE Haina llevó a cabo su planificación estratégica 2018–2030 con el acompañamiento de la firma McKinsey & Co. Como resultado, la empresa proyecta desarrollar más de 1,000 MW de nueva generación limpia que aporten al abastecimiento de una demanda eléctrica llamada a duplicarse en los próximos veinte años por efecto del crecimiento de la población y de la economía.

Estos resultados y planes evidencian una labor fructífera y una clara visión de futuro que permitirán a la empresa continuar su crecimiento y, a través del mismo, ampliar su apoyo al desarrollo nacional en los años por venir.

Luis Mejía Brache
Gerente General

Miembros del Consejo de Administración



LUIS SANZ
Vicepresidente



RAFAEL VÉLEZ
Presidente



JOSÉ AQUINO
Vocal



CARLOS HERNÁNDEZ
Secretario



MANUEL JIMÉNEZ
Vocal

Principales Funcionarios



MILCÍADES MELO
Director de Seguridad
Patrimonial

ESTEBAN BELTRÉ
Director de
Operaciones

RODRIGO VARILLAS
VP de Finanzas

GINNY TAULÉ
Directora de RS y
Comunicaciones

GUILLERMO SICARD
Director de Legal

LUIS MEJÍA
Gerente General

JOSÉ RODRÍGUEZ
Director de Desarrollo

GILDA PASTORIZA
Directora de Gestión
del Talento

RUSELL CHOUKALOS
VP de Operaciones

MARIO CHÁVEZ
Director de
Comercial

Gobierno Corporativo

Las decisiones que impactan a todos los relacionados de EGE Haina, entre ellos: empleados, accionistas, instituciones financieras, instituciones regulatorias y la comunidad, se fundamentan en políticas y prácticas de buen gobierno corporativo. Con la aplicación de dichas prácticas las actuaciones y decisiones de la empresa son realizadas de manera responsable y transparente.

Existe una participación activa en la toma de decisiones de comités internos, el Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas. En 2018 fueron celebradas siete reuniones del Consejo de Administración y la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas.

De igual forma, se notificaron ante la Superintendencia de Valores (SIV) y a través de la página web de EGE Haina todos los Hechos Relevantes surgidos durante dicho periodo. Asimismo, EGE Haina elaboró y entregó a la Superintendencia de Valores el Informe Anual de Buen Gobierno Corporativo correspondiente al año 2018.

EGE Haina cumple con todas las leyes, reglamentos y normas que aplican a sus operaciones e incorporación como sociedad anónima, entidad que emite valores en el Mercado de Valores de la República Dominicana y como agente del subsector eléctrico de la República Dominicana. De manera enunciativa, sin que la mención se entienda limitativa, las actividades de EGE Haina se realizan con apego a las siguientes leyes y reglamentos: Ley General de Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada; Ley del Mercado de Valores; Reglamento de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores; Ley General de Electricidad; Reglamento para la aplicación de la Ley General de Electricidad; Ley de Incentivos al Desarrollo de Fuentes Renovables de Energía y de sus Regímenes Especiales; Reglamento de Aplicación de la Ley de Incentivos al Desarrollo de Fuentes Renovables de Energía y de sus Regímenes Especiales, y Ley que crea la Se-

cretaría de Estado de Medio Ambiente y Recursos Naturales.

En otro orden, atendiendo a las mejores prácticas en la administración, gestión y seguimiento de las sociedades a nivel mundial, EGE Haina cuenta con estructuras para el control administrativo de la empresa. Las principales son las siguientes:

Consejo de Administración

Instancia autorizada por la Asamblea General de Accionistas que tiene como objetivo la dirección y administración de EGE Haina durante el periodo en que la Asamblea General no esté deliberando para resolver cualquier asunto y efectuar cualquier acto, excepto las atribuciones exclusivas de la Asamblea General.

Gerencia General

Posición autorizada y establecida por los Estatutos Sociales cuyas funciones son determinadas por el Consejo de Administración.

La Gerencia General se encarga de dirigir y supervisar todas las actividades de la empresa al cumplir con su objetivo social, basado en las normas y directrices internas en aplicación de las leyes que regulan el negocio. Las Vicepresidencias y Direcciones de la compañía se reportan a la Gerencia General y funcionan en base a estrategias, planes y presupuestos claramente definidos y autorizados por el Consejo de Administración.

Comité Ejecutivo

Grupo administrativo presidido por el Gerente General e integrado, además, por sus reportes directos, que encabezan áreas de la empresa. En este se analizan, estudian y controlan todos los temas de relevancia en la empresa de acuerdo a las metas y objetivos planteados.

Comité Económico

Instancia administrativa que analiza todo requerimiento de

desembolso mayor a US\$ 10,000, con el objetivo de procesar su autorización. En adición, este Comité aprueba la entrada en licitación de todos los proyectos que impliquen compromisos mayores a US\$ 50,000.

Comité de Licitación

Grupo integrado por personal de diversas áreas que tiene a su cargo controlar y supervisar todas las licitaciones realizadas en la empresa, con el objetivo de asegurar una adecuada contratación de bienes y servicios en atención a los estándares exigidos por la compañía, procurando integridad y transparencia en las negociaciones. Este Comité conoce las licitaciones relativas a servicios y bienes por montos mayores a US\$ 50,000.

Comité de Donaciones y Patrocinios

Grupo integrado por representantes de siete instancias de la empresa, que tiene la misión de evaluar las solicitudes de donaciones y patrocinios recibidas por esta, para aprobarlas o desestimarlas de acuerdo a la Política de Responsabilidad Social de EGE Haina. Este Comité documenta las respuestas y el curso de dichas solicitudes. A su vez, vela por ejecutar de manera eficiente y estratégica el presupuesto anual designado para estos fines.

Comité de Cumplimiento

Es el organismo que da seguimiento, analiza y toma las decisiones relacionadas al comportamiento ético de los empleados de la empresa. Este Comité se reúne cada vez que resulta necesario tratar alguna infracción, determinando las sanciones e imponiéndola a los infractores. También se reúne ante la necesidad de evaluar normas o reglas para sugerir modificaciones o formación del personal, según corresponda. Toma sus decisiones en función de lo establecido en el Código de Ética de la empresa.

Comité de Auditoría

Asiste al Consejo de Administración de EGE Haina y brinda soporte auditable de los reportes y estados financieros y los procedimientos de la empresa, velando por la integridad y el cumplimiento de los requisitos legales y regulatorios, la supervisión de auditores externos, el control sobre el desempeño de las funciones de los auditores internos y externos, el monitoreo sobre los sistemas de control interno, el sistema de administración de riesgos del negocio y de las actividades relacionadas al cumplimiento. Anualmente, el Comité de Auditoría revisa y aprueba el Plan Anual y los recursos requeridos para lograr la agenda de trabajo. En 2018 este Comité estuvo integrado por Carlos Barreto, en calidad de presidente, e Ivelisse Ortiz, José M. Taveras y Alfredo Cruz Polanco, como miembros.

Auditoría Externa

La auditoría externa de la compañía fue realizada por Ernst & Young. En su reporte esta firma expresa una opinión favorable sin salvedades, indicando que los estados financieros consolidados presentan razonablemente la situación financiera de la compañía, incluyendo los resultados operacionales y los flujos de efectivo consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Auditoría Interna

El Departamento de Auditoría Interna vela por la adecuada aplicación de las políticas y procedimientos de la empresa. Participa con voz, pero sin voto en el Comité Económico, Comité de Licitación y Comité de Cumplimiento, fortaleciendo la gobernabilidad corporativa con el fin de asegurar el logro de los objetivos establecidos. Corresponde al equipo de Auditoría Interna divulgar todo hecho y/o situación significativa detectada en las intervenciones realizadas.



En sus casi dos décadas de operaciones, EGE Haina ha realizado inversiones en generación eléctrica eficiente y responsable con el medio ambiente que han sido fundamentales para el crecimiento económico y social del país. Este trayecto hacia el desarrollo trazado por el Estado y el sector privado representa un modelo exitoso de esfuerzos compartidos.

Una alianza
exitosa



EGE HAINA

Empresa Generadora de Electricidad Haina



Empresa 100% dominicana

- EGE Haina constituye una alianza exitosa entre el Estado y el sector privado.
- Fue fundada por la Ley de Reforma de la Empresa Pública el 28 de octubre de 1999.
- Es la principal empresa mixta (público-privada) del país en activos, inversión y contribución al Estado, con USD\$ 1,000 MM en activos.
- De cada 100 pesos que EGE Haina genera de utilidades, 75 pesos pasan al Estado en dividendos e impuestos.
- EGE Haina ha pagado al Estado USD\$ 806 MM en dividendos e impuestos de 1999 a 2018.

USD\$ 806
MILLONES
pagados al Estado



Inversión y financiamiento

USD\$ 900
MILLONES
invertidos



MAYOR
emisor privado
de bonos

A+
(DOM)

- Desde su creación en 1999, EGE Haina ha invertido más de USD\$ 900 MM en centrales de generación eléctrica.
- Entre 2010 y 2018 sumó 410 MW al Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI), con una inversión de USD\$ 725 MM.
- Es el mayor emisor privado de bonos corporativos en el mercado local de capitales. Desde 2009 ha colocado exitosamente USD\$ 480 MM.
- La empresa tiene las siguientes calificaciones crediticias: A+ (dom) por Feller Rate, AA- (dom) por Fitch Rating y B+ por Standard & Poor's, todas con perspectiva estable.



Excelencia en las operaciones

1,000 MW



10
CENTRALES



MATRIZ
DIVERSIFICADA

- EGE Haina produce el 15% de la energía que se consume en el SENI. En adición, genera la totalidad de la energía que requiere el sistema aislado de Pedernales y provee el 60% de la energía del sistema aislado de Punta Cana-Macao. Asimismo, suministra energía a múltiples industrias y empresas nacionales.
- Opera 1,000 MW de 10 centrales de generación eléctrica (7 propias y 3 de terceros).
- Cuenta con 98 unidades de generación distribuidas en las provincias San Pedro de Macorís, San Cristóbal, Barahona y Pedernales.
- Contribuye a la diversificación de la matriz energética, con capacidad para generar electricidad con combustibles líquidos, carbón, viento, sol y gas natural.



Responsabilidad social



18
COMUNIDADES



20,000
PERSONAS

- En esta década, EGE Haina ha invertido 8 millones de dólares en proyectos que benefician a 18 comunidades cercanas a sus centrales de generación en las provincias San Pedro de Macorís, Barahona, Pedernales y San Cristóbal.
- Con su programa social la empresa beneficia a más de 20,000 personas a través de iniciativas que promueven la educación infantil, los valores, la salud, el deporte, la cultura, el cuidado del medio ambiente, la formación técnica y el apoyo a gremios productivos para la generación de ingresos, el respaldo a organismos de socorro y la construcción y el mejoramiento de infraestructuras comunitarias educativas, deportivas, culturales y sanitarias.



Estrategia de crecimiento

- EGE Haina tiene la meta de desarrollar 1,000 MW de fuentes renovables no convencionales (eólica y solar fotovoltaica) al 2030.
- Tiene programado optimizar parte de sus activos a través de la conversión de 400 MW a gas natural al 2021.
- Se propone desarrollar 400 MW nuevos de generación eléctrica con gas natural al 2030.

1,000 MW



400 MW



Capacidad y compromiso



506
EMPLEADOS



- EGE Haina cuenta con 506 empleados y mantiene un bajo nivel de rotación. 70% del personal labora en la empresa desde hace 5 años o más.
- Es una de las mejores empresas para trabajar en República Dominicana y el Caribe, de acuerdo al estudio anual de la firma Great Place To Work (GPTW). Ocupa el lugar # 8 en República Dominicana y el # 9 en el Caribe.



Líder nacional y del Caribe en energía eólica

175 MW
CAPACIDAD
INSTALADA



300,000
TONELADAS de
CO2 evitadas c/a

- EGE Haina es una empresa pionera y líder del sector eléctrico dominicano en energía eólica.
- Cuenta con una capacidad eólica instalada de 175 MW. Su primera central de producción con viento fue inaugurada en 2011.
- Los parques eólicos Los Cocos y Larimar convierten a RD en el mayor productor de energía eólica del Caribe, con una producción anual aproximada de 600,000 MWh.
- El Parque Eólico Los Cocos tiene una capacidad instalada de 77.2 MW con 40 aerogeneradores.
- El Parque Eólico Larimar tiene una capacidad instalada de 97.8 MW con 29 aerogeneradores.
- En conjunto, cada año, estos parques eólicos evitan la emisión a la atmósfera de 300,000 toneladas de CO2, así como la importación de 900,000 barriles de petróleo.

Un año de crecimiento

Principales resultados del año 2018

 **125**
nuevos
megavatios

Instalación de nuevo turbo grupo de la planta Barahona • 52 MW

Construcción de la segunda fase del Parque Eólico Larimar • 48.3 MW

Rehabilitación y puesta en marcha de la Central Palenque • 25 MW

 **53%**

Aumento de la base contratada

- Firma de nuevos contratos con la CDEEE, y con los siguientes UNR's: Zona Franca Las Américas, Almacenes Unidos, Arroz Bisonó, Coastal, Kinnox y Agregados Santa Bárbara.
- Renovación de contratos con CDEEE y Domicem.



Altos estándares en las operaciones

- Aumento de la producción en 8.4%.
- Recuperación y mejora de Sultana del Este.
- Mantenimientos mayores en Quisqueya, Sultana, Barahona y Pedernales.
- Acuerdo con Vestas para la operación y mantenimiento de los parques eólicos.
- Puesta en servicio de la subestación S/E Quisqueya 230/138 kv ubicada en San Pedro de Macorís.
- Instalación de sistema NOVEC de protección contra incendio en Sultana y parques eólicos.
- Implementación de innovaciones tecnológicas en la planta Barahona para mitigar el impacto del sargazo.

A+

Mejora en la calificación financiera

- Aumento de "A" a "A+" de las calificaciones de riesgo asignadas a la solvencia y a los bonos de la empresa por la agencia calificadoradora internacional Feller Rate.



Reafirmación del compromiso con nuestra gente

- Ratificación de la posición de EGE Haina como una de las diez mejores empresas para trabajar en República Dominicana y el Caribe, ocupando el # 8 del país y # 9 de la región.
- Logro de un 85% de satisfacción de los empleados en encuesta sobre clima laboral.
- Promoción de 55 colaboradores.
- Ejecución de 20,395 horas de capacitación.



Consolidación de nuestra imagen institucional

- Desarrollo de estudio de imagen y reputación que evidenció una favorable percepción pública de la empresa.
- Logro del Premio a la Implementación exitosa de Producción Más Limpia por el Parque Eólico Larimar.
- Realización de la campaña Alianza Exitosa en televisión, cine y redes sociales.
- Inauguración de la segunda fase del Parque Eólico Larimar.



20,000 personas favorecidas en 18 comunidades

- Apoyo a 18 centros educativos.
- Desarrollo de 10 obras de infraestructura comunitarias.
- Ejecución de 7 operativos médicos.
- Realización de 20 talleres de capacitación técnica.
- Apoyo a 91 iniciativas promovidas por diversas organizaciones a través de donaciones y patrocinios.

 **Proyección del futuro 2018-2030**



Visión: ser líder regional en desarrollo y gestión de energía sostenible



1,000 MW de energía renovable



400 MW de gas natural



Optimizar activos existentes





En el año 2018 EGE Haina incrementó su producción eléctrica, sumó a su flota y al parque de generación dominicano 125 nuevos megavatios, aumentó en 53% su base contratada para la compraventa de energía y superó desafíos que robustecieron sus operaciones y el sentido de equipo de su gente. Un periodo de franco desarrollo y de profundo orgullo.

Eficiencia y crecimiento

Nuestras centrales

Capacidad total operada

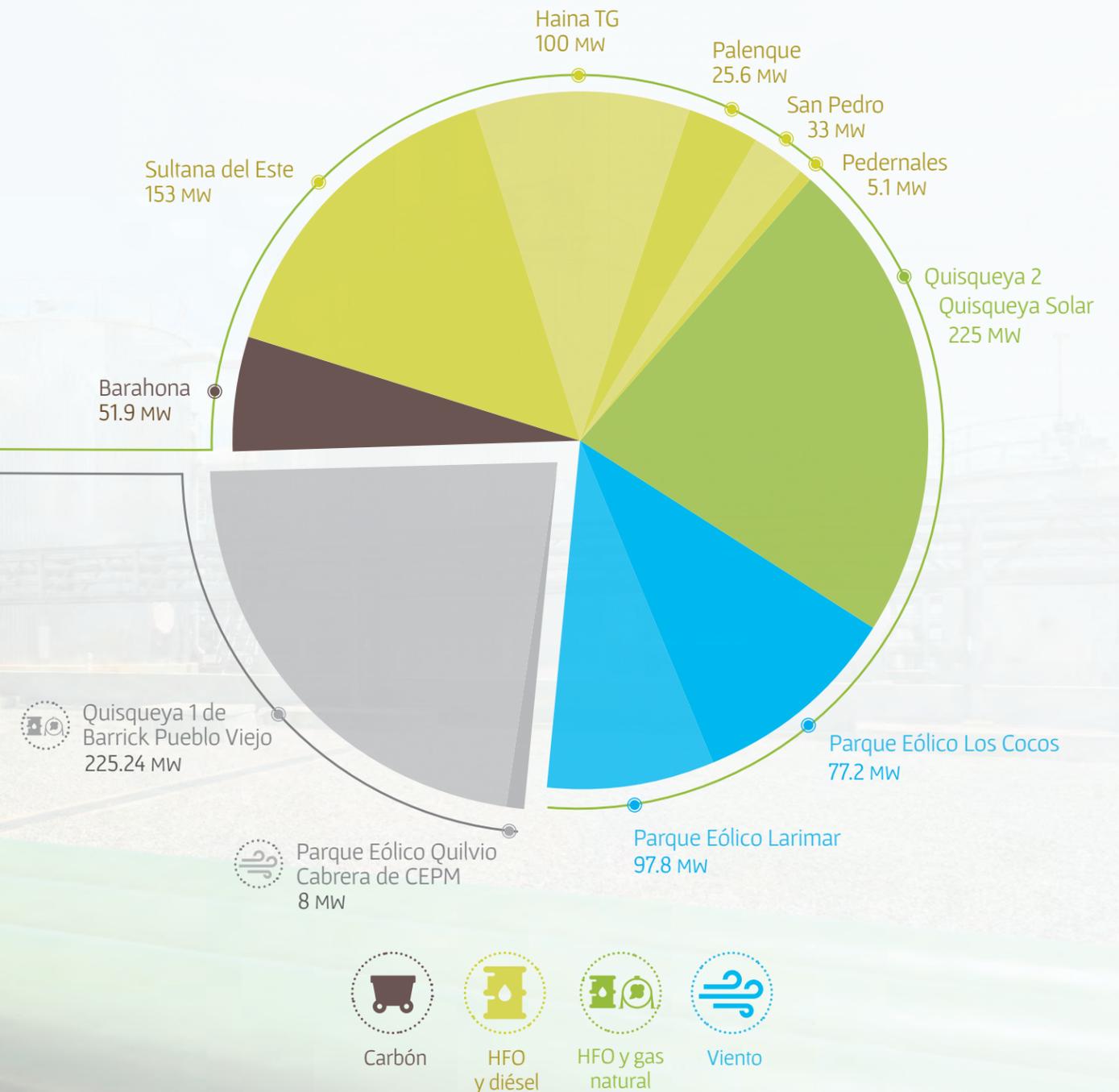
1,003.5 MW

770.3 MW

Capacidad propia

233.2 MW

Capacidad operada para terceros



Quisqueya 2

2013 • US\$ 281.5 millones



San Pedro de Macorís



HFO y gas natural



12 motores y una turbina a vapor



Sus motores poseen un sistema flexible que les permite emplear tanto combustibles líquidos (HFO o LFO) como gas natural

225.2

Capacidad instalada
MW



Quisqueya Solar

2015 • US\$ 3.2 millones



San Pedro de Macorís



Sol



4,760 paneles fotovoltaicos y 50 inversores

1.5

Capacidad instalada
MW

Es el primer proyecto de generación fotovoltaica desarrollado por EGE Haina
Suministra energía a la planta Quisqueya 2 para el consumo de sus equipos auxiliares

Sultana del Este

2001 • US\$ 120.9 millones



San Pedro de Macorís



HFO



9 motores

153 MW

Capacidad instalada



Es una de las plantas generadoras montada sobre barcaza más grandes del mundo



Barahona

2001 • US\$ 47.1 millones (inversión inicial) 2018 • US\$ 30.3 MM (repotenciación)



Barahona



Carbón mineral



Turbina a vapor

51.9

Capacidad instalada
MW



Por su alta eficiencia esta central se encuentra entre los primeros diez lugares de la lista de mérito de despacho elaborada por el Organismo Coordinador



Parque Eólico Larimar

2016 (fase 1) y 2018 (fase 2) • US\$ 219.7 millones



Enriquillo, Barahona



Viento



29 aerogeneradores

97.8 MW

Capacidad instalada



El Parque Eólico Larimar produce anualmente 365,000 MWh de energía limpia



Parque Eólico Los Cocos

2011 (fase 1) y 2013 (fase 2) • US\$ 185.1 millones



De Juancho, Pedernales
a Enriquillo, Barahona



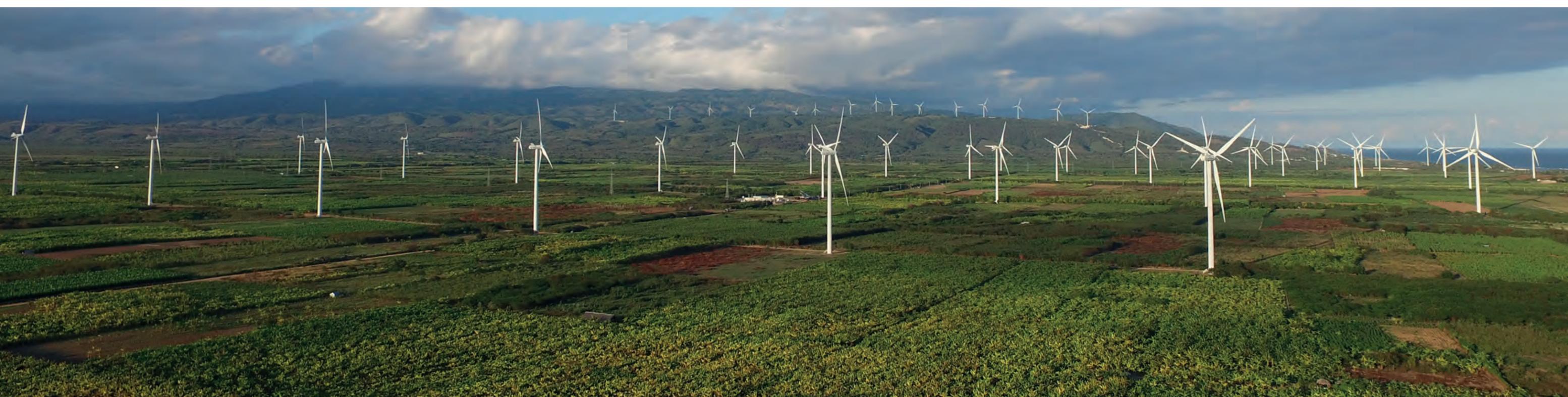
Viento



40 aerogeneradores

77.2 MW

Capacidad instalada



El Parque Eólico Los Cocos produce anualmente 220,000 MWh de energía limpia



Haina TG

1998 • US\$ 29 millones



San Cristóbal



Diésel



Turbina de gas

100 MW

Capacidad instalada



Haina Turbo Gas es la reserva fría de más rápida incorporación en el sistema



Palenque

2005 inicio de las operaciones • 2018 inicio de arrendamiento y operación de EGE Haina
US\$ 450,000 (rehabilitación)



San Cristóbal



HFO



4 motores

25.6

Capacidad instalada
MW



En septiembre de 2015 EGE Haina firmó con Domicem un contrato de arrendamiento de esta central de generación, propiedad de la cementera



Pedernales

1978 (CAT-3606), 2003 (Hyundai 1) y 2014 (Hyundai 2) • US\$ 5.1 millones



Pedernales



HFO



3 motores



5.1 MW

Capacidad instalada

CENTRAL PEDERNALES
BIENVENIDOS
EGE HAINA

San Pedro

1990 • US\$ 2 millones



San Pedro de Macorís



HFO



Turbina de vapor

33 MW

Capacidad instalada



La planta de Pedernales cuenta con uno de los factores de disponibilidad y continuidad de suministro eléctrico más elevados del país

En 2018 no hubo producción de energía por parte de la planta San Pedro

Centrales operadas para terceros

EGE Haina realiza la operación y mantenimiento de las siguientes centrales de terceros:

Quisqueya 1

2013



San Pedro de Macorís



HFO y gas natural

12 motores y una turbina a vapor

Esta planta es propiedad de Barrick Pueblo Viejo, suple la energía de su operación minera y suministra excedentes de energía al SENI

225.24 Capacidad instalada MW



Quilvio Cabrera

2011



Pedernales



Viento



5 aerogeneradores

Esta central, propiedad del Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPM), junto al Parque Eólico Los Cocos, es pionera en el país en este tipo de generación

8 Capacidad instalada MW



Unidades fuera de operación

Las unidades térmicas a vapor de la central Haina que estaban fuera de operación desde 2014, se desmantelaron en un proceso concluido en 2018.

La central Puerto Plata, que también se encontraba fuera de operación comercial desde 2014, comenzó a ser desmovilizada en agosto de 2018. Al final de ese año el avance de este proyecto era de 77%.

Nuevos megavattios: Barahona, Larimar 2, y Palenque



Barahona



Repotenciación
nuevo turbogruppo



Capacidad
instalada



Larimar 2



Construcción
14 aerogeneradores
Vestas V-117
de 3.45 MW c/u



Capacidad
instalada



Palenque



Adecuación y puesta
en marcha 4 grupos de
generación de 6.6 MW c/u



Capacidad
instalada

Construcción de la fase 2 del Parque Eólico Larimar



La potencia máxima alcanzada de todos los aerogeneradores fue de 174.92 MW, casi el tope de la capacidad eólica instalada por EGE Haina de 175 MW

En diciembre de 2018, EGE Haina inauguró la segunda fase del Parque Eólico Larimar, localizada en la sección Buena Vista del municipio Enriquillo, provincia de Barahona.

La expansión del parque está integrada por 14 aerogeneradores Vestas V-117, los más potentes de la región, con una altura de 150 metros y con una capacidad de generación de 3.45 megavatios cada uno, para una capacidad instalada total

de 48.3 megavatios. Se estima que, en promedio, producirá al año 165,000 MWh.

La segunda fase del Parque Eólico Larimar fue construida en un periodo de un año con una inversión superior a los 100 millones de dólares y con un 90% de mano de obra dominicana, procedente de las comunidades del sur: Enriquillo, Caletón, La Ciénega, Paraíso, Juancho, Los Cocos y Oviedo.

Este parque se construyó siguiendo un estricto control de calidad y un plan de manejo medioambiental que incluyó una gestión eficiente de residuos y la reforestación de las áreas intervenidas.

Con esta segunda fase de Larimar, junto al Parque Eólico Los Cocos y a la primera fase del Parque Eólico Larimar, EGE Haina alcanzó una producción conjunta de 175 megavatios de

energía limpia, provenientes de un total de 69 aerogeneradores, que convierten a la empresa en líder de producción eólica en el Caribe.

Los parques eólicos Los Cocos y Larimar evitan anualmente la emisión a la atmósfera de 300,000 toneladas de CO₂ y la importación de 900,000 barriles de petróleo, lo que se traduce en un importante ahorro en divisas para el país.

Repotenciación de la central Barahona



En 2018, EGE Haina concluyó los trabajos de interconexión del nuevo turbogrupos de su planta Barahona, tras culminar el proyecto de repotenciación iniciado en diciembre de 2016, que abarcó el reemplazo de la turbina, el generador y el condensador de esa central, con una inversión aproximada de 30.3 millones de dólares.

Con esta repotenciación la capacidad de generación de

la central Barahona aumentó de 45.6 MW a 51.9 MW, lo que equivale a un incremento de la eficiencia de 14%, sin demandar un mayor consumo de carbón para sus operaciones.

Un equipo nacional e internacional, compuesto por 300 personas, trabajó 24 horas al día los 7 días de la semana para la puesta en marcha del proyecto. El principal reto fue desa-

rollar el proyecto en medio de una planta en operación, cuyo cronograma de producción no podía verse afectado.

La central cuenta ahora con la eficiencia y la confiabilidad de una planta nueva y de última tecnología, con repuestos disponibles en caso de que ocurriese alguna falla.

La obra civil del proyecto incluyó un nuevo edificio donde se aloja el turbogrupos. Parte de esta obra civil se culminó

en 2019, así como el ciclo cerrado de enfriamiento y el movimiento de la válvula control del by pass de vapor vivo al condensador.

El inicio de operación comercial de la central tras el incremento de su capacidad fue el 18 de diciembre de 2018. Actualmente, entrega energía firme al Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI).

Adecuación de la Central Térmica Palenque



La Central Térmica Palenque, ubicada en el municipio de San Cristóbal, adicionó 25.6 MW de energía a la generación total de la empresa.

Esta incorporación surge del contrato firmado en septiembre de 2015 con Domicem S.A., en el que a EGE Haina le fue concedida la operación y mantenimiento de este activo de generación propiedad de esa industria cementera. EGE Haina firmó el contrato de concesión definitiva para la explotación

de la central Palenque con el Estado Dominicano el 13 de junio de 2017. Luego de agotar el procedimiento para la autorización de puesta en servicio, esta central inició sus operaciones comerciales, bajo el arrendamiento de EGE Haina, en julio de 2018.

Al haber transcurrido cerca de dos años entre la suscripción del contrato y la obtención de la concesión definitiva para la explotación de la obra eléctrica, las instalaciones de la Central

Térmica Palenque sufrieron deterioro por desuso. En consecuencia, EGE Haina realizó labores intensivas de reparación, mantenimiento y adecuación, con una inversión que superó los US\$ 450,000.

Construida en 2005 como parte del proyecto inicial de Domicem, esta central térmica estuvo en operación continua, bajo la administración de Wärtsilä, suministrando energía a la planta cementera hasta abril de 2014, cuando Domicem em-

pezó a recibir energía del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI) en calidad de usuario no regulado.

La Central Térmica Palenque está compuesta por 4 grupos que incluyen un motor, generador Wärtsilä Vasa 18V32LN y generadores ABB. Cada grupo tiene una potencia nominal de 6.4 MW para un total de 25.6 MW. La planta está diseñada para utilizar tanto combustible pesado (HFO) como fuel oil ligero (diésel/gasoil), como combustible de reserva.

Gestión operativa

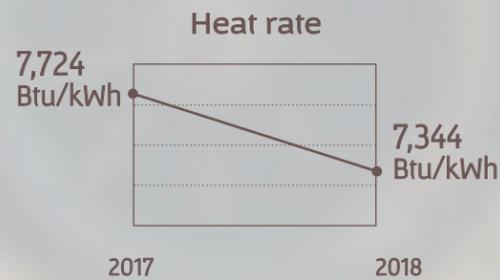
Producción de energía neta



Este aumento fue debido a



Desempeño



Mantenimiento



Medio ambiente



-300,000 ton Co₂ cada año

Seguridad industrial

54% Menos incidentes

2,505,513 horas hombre trabajadas

9,826 horas de entrenamiento en seguridad



Mantenimiento Mayor, Central Quisqueya 2



Inspección generador (viejo turbo Grupo) , Central Barahona

Durante el año 2018 las operaciones de EGE Haina exhibieron un excelente desempeño. La producción total de energía neta de la empresa fue de 3,080 GWh, un aumento de 7.2% con relación a la producción de 2017, que fue de 2,873 GWh.

Este aumento fue resultado, en primer lugar, del incremento en 92.5 GWh de la producción de Sultana del Este, al pasar de 703.4 GWh durante 2017 a 795.9 GWh durante 2018, gracias al restablecimiento en junio de 2018 de la disponibilidad de las unidades destinadas al SENI.

De hecho, la finalización de la recuperación de Sultana del Este, luego del incendio del switchgear de media tensión ocurrido en septiembre de 2017, fue uno de los logros más relevantes alcanzados por EGE Haina en 2018.

Asimismo, cabe destacar otros hechos que incidieron en el crecimiento de la producción de la empresa, como fueron: el ingreso en el SENI de la Central Térmica Palenque de 25.6 MW, en julio de 2018; la interconexión al Sistema del Parque Eólico Larimar II, de 48.3 MW, en octubre del mismo año, para la rea-

lización de pruebas operativas; la repotenciación de la central Barahona con el cambio del turbogenerador y el condensador, pasando de una potencia de 45.6 MW a 51.9 MW.

Las principales unidades de generación de la empresa continuaron participando de manera activa en el proceso de regulación primaria y secundaria de Frecuencia, actividad con la que EGE Haina se ha mantenido contribuyendo con la estabilidad en la operación del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI).

Desempeño

A nivel consolidado el consumo específico de combustible por kWh de EGE Haina se ha venido reduciendo año a año por proyectos de eficiencia y por la inclusión de nueva capacidad renovable. El heat rate neto consolidado de EGE Haina en 2018 fue de 7,344 Btu/kWh, en 2017 fue de 7,724 Btu/kWh.

La disponibilidad consolidada de las plantas de EGE Haina fue de 97.1%, mejor que en 2017, cuando la disponibilidad

alcanzada fue de 94.3 %, debido al incendio ocurrido en el switchgear de media tensión en la central Sultana del Este en 2017, que sacó de servicio la planta hasta el día 10 de noviembre de ese año, cuando entraron en servicio las 5 unidades que despachan a CEPM. Las 4 unidades despachadas al SENI iniciaron su operación en el mes de junio 2018.

Mantenimiento centralizado

Durante el año 2018 se realizaron importantes actividades de mantenimiento, detalladas a continuación, que fueron ejecutadas según lo programado en tiempo y recursos:

- Ejecución de mantenimientos mayores en 8 unidades y en la turbina de vapor de la central Quisqueya 2.
- Realización de mantenimiento mayor de 6 unidades de Sultana del Este.
- Desarrollo del mantenimiento mayor de la unidad Barahona Carbón.
- Ejecución del mantenimiento mayor de la unidad

Hyundai 2 de Pedernales.

Además de los mantenimientos descritos, durante 2018 se ejecutaron los trabajos correctivos de recuperación de las unidades de la central Sultana del Este que despachan al SENI.

Asimismo, fueron completadas las actividades programadas del proyecto de repotenciación de la unidad Barahona Carbón, produciéndose la primera sincronización de la unidad en condición de pruebas el 1 de octubre y declarándose la operación comercial el 1 de noviembre.

Medio ambiente

En 2018 EGE Haina realizó la entrega oportuna de los informes de cumplimiento ambiental requeridos por la legislación dominicana para contar con los permisos ambientales vigentes de operación de las plantas. Esos permisos dan constancia de la observación rigurosa de la empresa de las normas de efluentes y emisiones y de gestión de residuos sólidos. Además, se obtuvieron las fianzas de fiel cumplimiento ambiental



Fabricación estructura pre-filtros, Central Sultana del Este



Simulacro de la brigada contra incendios en la Central Quisqueya

requeridas por la legislación ambiental dominicana en esta materia.

En 2018, los parques eólicos Los Cocos y Larimar evitaron la emisión a la atmósfera de aproximadamente 300,000 toneladas de CO₂, equivalentes a las emisiones contaminantes de 64,000 vehículos y al CO₂ que absorben más de 13.5 millones de árboles en un año.

En 2018 fueron renovadas las licencias ambientales de operación de las centrales: Pedernales y Haina.

Asimismo, se realizó la revisión de los procedimientos de seguridad, salud y medio ambiente. Todas las auditorías arrojaron resultados satisfactorios.

Salud

La salud de los empleados es prioridad para la empresa, tanto en las centrales como en las oficinas corporativas se desarrollaron diversas acciones dirigidas a garantizar la salud de los colaboradores. Para esto la empresa cuenta con un dispen-

sario médico en la central Quisqueya, donde se concentra el 27% de los empleados de las centrales, y también se coordinan visitas periódicas de médicos con especialidad en salud ocupacional en las diferentes localidades.

El programa de salud ocupacional arrojó buenos resultados en 2018 que quedaron evidenciados en el descenso de casos en la población de la empresa de caries no tratadas, capacidad auditiva anormal, visión no corregida, y sobrepeso y obesidad.

Además, durante el año fueron impartidas charlas por médicos de salud ocupacional. También, se dio seguimiento al contrato de salud ocupacional con el suplidor Ser Salud.

Seguridad industrial

En materia de seguridad industrial, en 2018, igual que en años anteriores, las centrales de la empresa tuvieron en promedio 54% menos incidentes reportables que la media de la industria privada de instalaciones comparables en dimensión

en los Estados Unidos, incluyendo los incidentes con tiempo perdido.

Este año en EGE Haina se registraron 2,505,513 horas hombre trabajadas. Este dato incluye a los empleados y contratistas de cada planta, y a todos los involucrados en la construcción de Larimar 2, la repotenciación de Barahona Carbón y la población de Seguridad Patrimonial.

Fueron impartidas cerca de 6,426 horas de entrenamientos en materia de seguridad industrial a colaboradores de la empresa, así como 3,400 horas de instrucción dirigidas a contratistas.

Se realizaron inspecciones con entidades de gestión de riesgo con resultados positivos. Ejemplo de ello fue la inspección de Marsh, asesores de seguro y manejo de riesgos, en las localidades Quisqueya 2, Haina y Sultana del Este.

Se concluyó la instalación del sistema contra incendios Novac en las localidades Los Cocos, Sultana del Este y Larimar.

Durante 2018, también se realizaron simulacros simples y

multieventos en todas las centrales con la participación de los organismos de socorro y autoridades locales.

Se ejecutó el plan de respuesta a huracanes desde el primero de mayo hasta finales del mes de noviembre.

Asimismo, en el mes de mayo EGE Haina participó en la Semana de la Seguridad y la Salud del Ministerio de Trabajo con charlas y competencia de brigadistas.

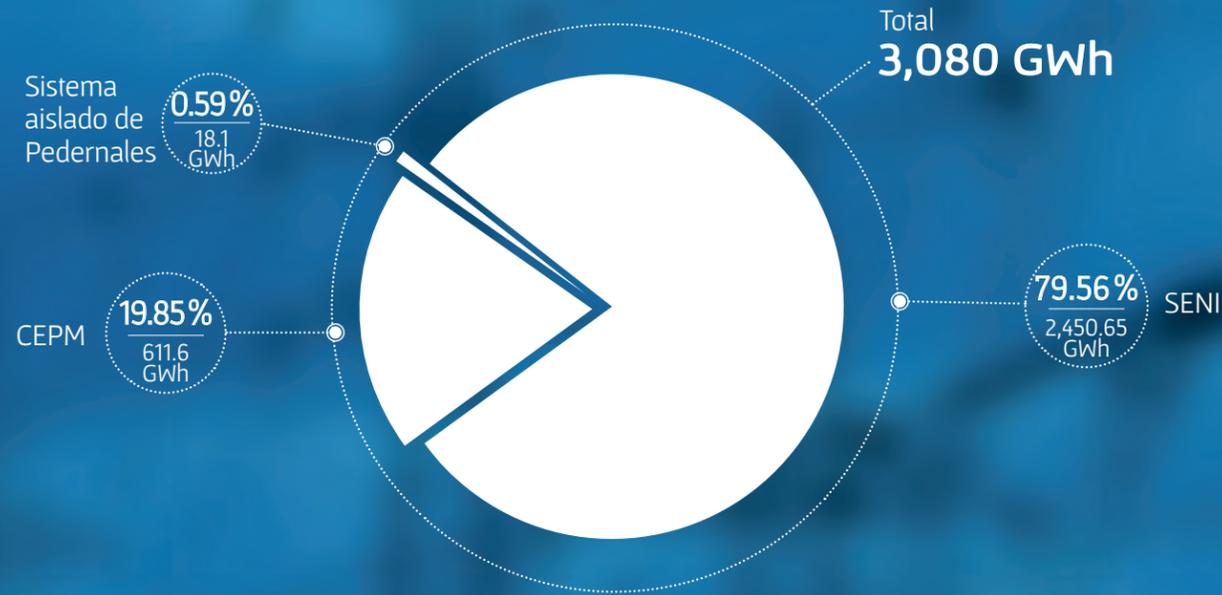
20,395 horas hombre
de entrenamiento

231 cursos impartidos

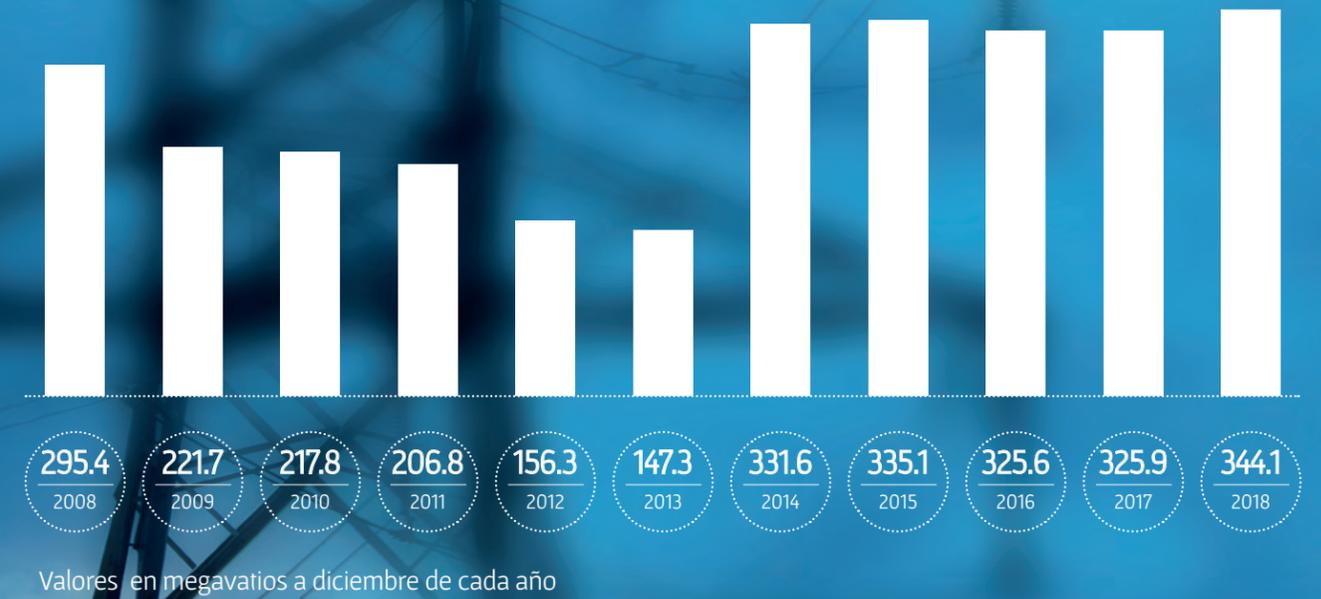
486 participantes

Mercado eléctrico

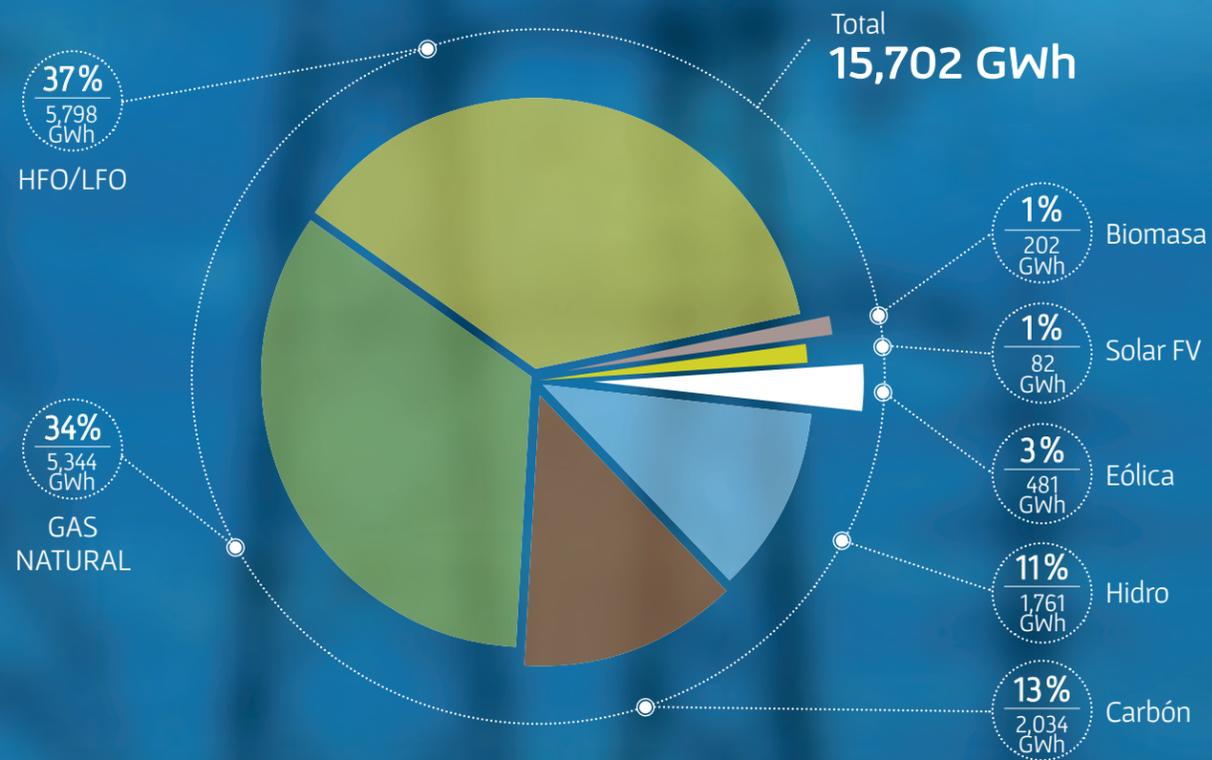
Ventas de energía EGE Haina 2018



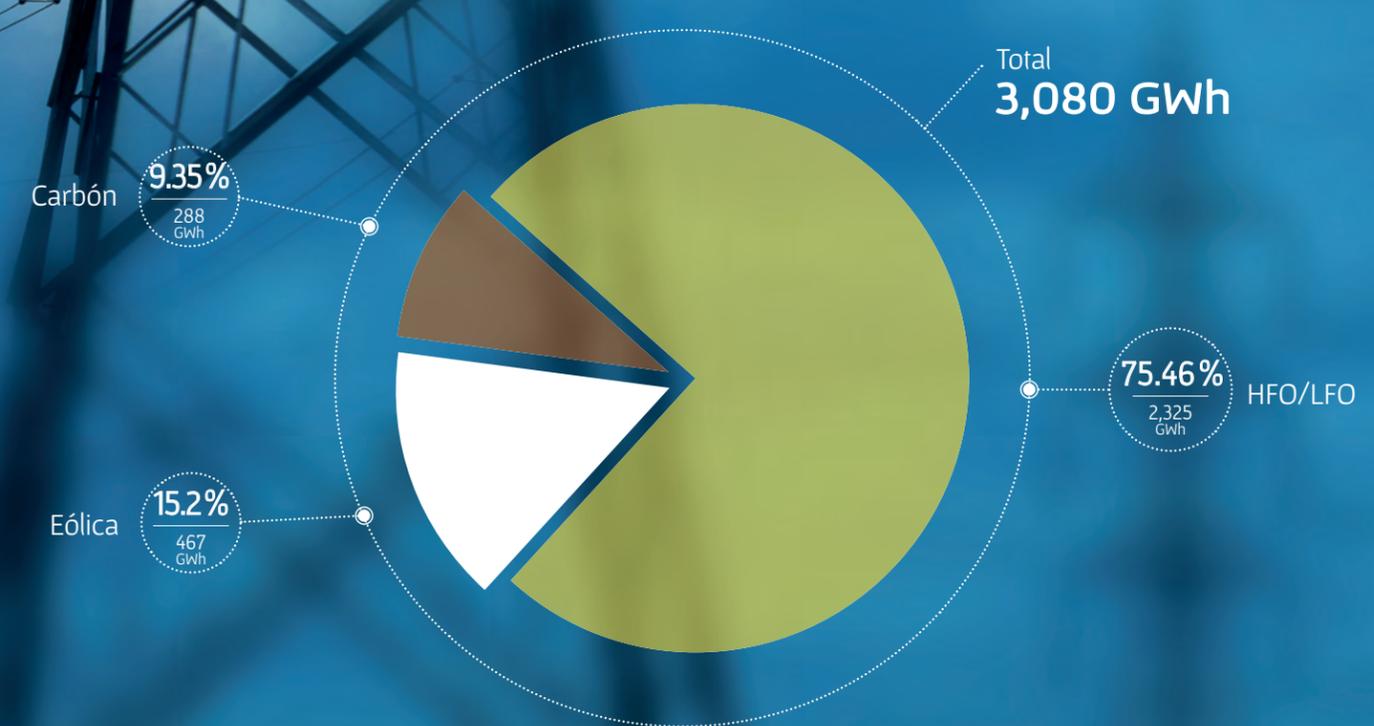
Potencia firme EGE-Haina en el SENI 2008-2018



Matriz energética RD año 2018



Matriz energética EGE Haina año 2018



En 2018 EGE Haina entregó el 15.61 % de la energía consumida en el Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI), en el cual se produce, transmite y distribuye la mayor parte de la energía que requiere el país.

En este periodo la empresa también produjo la totalidad de la energía que requiere el sistema aislado de Pedernales y más del 60 % de la energía distribuida por el Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPM), que abastece de energía a la principal zona turística de República Dominicana. En el renglón de Usuarios No Regulados (UNR), EGE Haina suministró la totalidad de la energía requerida en los procesos de las empresas Domicem, Zona Franca Las Américas y Pasteurizadora Rica.

Ventas de energía

Durante el año 2018 la inyección neta de EGE Haina fue de 3,080 GWh. De esa energía, 2,450.65 GWh fueron generados para el Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI), representando el 15.61 % de la energía total inyectada a ese sistema, que fue de 15,701.7 GWh. Aproximadamente 611.6 GWh fueron generados para suplir la demanda del sistema aislado del Consorcio Energético Punta Cana Macao (CEPM), correspondiente a más del 60 % de su demanda, y 18.1 GWh para suplir la totalidad de la demanda del sistema aislado de Pedernales.

Costos marginales de energía

Durante 2018 los costos marginales del SENI presentaron un valor promedio anual de 124.58 US\$/MWh, comenzando con un valor promedio de 96.62 US\$/MWh en el mes de enero de 2018 y finalizando con un valor promedio de 128 US\$/MWh en diciembre de 2018. A modo de referencia, el costo marginal promedio del año 2017 fue de 91.54 US\$/MWh.

Más del 81% de la electricidad que se produce en el Sistema Eléctrico Interconectado de República Dominicana es generada por centrales térmicas. Por ello el precio marginal de la energía está altamente correlacionado con el comportamiento de los precios del petróleo, dado que República Dominicana es importador de combustibles. Por esta razón, el incremento en el precio del petróleo registrado durante los últimos dos años ha incidido en que el precio marginal haya presentado un incremento respecto a los valores alcanzados durante el año 2016.

Matriz de energía del SENI en 2018

Durante 2018 la producción eléctrica de las centrales térmi-

cas representaba en promedio el 81.3 % de la generación del país (HFO/LFO 37 %, gas natural 34 %, carbón 15 %), seguida por las centrales hidroeléctricas, con una representación de 11 %. La producción de electricidad con fuentes renovables no convencionales alcanzó un 5 % de la matriz nacional (eólica 3 %, biomasa 1 %, y solar 1 %).

Matriz de energía de EGE Haina en 2018

Potencia firme

De acuerdo a la normativa vigente, la potencia firme es la potencia que puede suministrar cada unidad generadora durante las horas de punta o de mayor consumo, con alta seguridad, con la restricción de que la suma de las potencias firmes de todas las unidades debe ser igual a la demanda máxima en horas punta del sistema. La potencia firme es también la capacidad de generación que recibe una remuneración. El concepto de potencia firme es independiente de la capacidad instalada de generación en el sistema interconectado.

De este modo, cuando se añaden unidades nuevas de generación en el sistema interconectado, se provoca una reasignación de los valores de potencia firme que se reconocen a cada una de las unidades de generación existentes.

Para el año 2018, el total de la potencia firme asignada por el Organismo Coordinador (OC) a todos los generadores fue ajustada a la demanda máxima coincidente durante la hora punta del año, la cual resultó ser 2,233.79 MW. La asignación de potencia firme promedio que correspondió a EGE Haina fue de 344.08 MW, esto es, un 15.4 % del total de la potencia firme. La potencia firme de la empresa a diciembre de 2018 fue 344.08 MW, valor superior en un 5.59 % al registrado durante el mismo período en el 2017.

Contratos vigentes

La base contratada de la empresa aumentó en un 53 % en 2018 a través de nuevos acuerdos con la CDEEE y con los siguientes Usuarios No Regulados (UNR's): Zona Franca Las Américas, Almacenes Unidos, Kinnox, Arturo Bisonó Toribio, Coastal Petroleum Dominicana.

EGE Haina tiene otros contratos anteriores vigentes con EDENORTE, EDESUR, EDEESTE, CEPM, Domicem y Pasteurizadora Rica.

En 2018 EGE Haina vendió bajo contrato a UNR's 335,518.8 MWh de electricidad, a la CDEEE 218,677 MWh y 266,175.6 MWh a las empresas distribuidoras. Además la empresa ven-

dió energía por contrato a los sistemas aislados de Pedernales y de Punta Cana Macao, y excedentes de energía por 1,630.7 GWh través del mercado spot.

Margen variable

La generación de energía de EGE Haina, considerando tanto las ventas en el SENI como a los sistemas aislados, produjo un margen variable de US\$ 176.6 millones en el año, cifra superior en aproximadamente 15.76 % respecto al año 2017. El margen variable, en este caso, corresponde a la diferencia entre los ingresos operacionales y sus costos directos (gastos en combustible, compras netas en el mercado spot, pagos de servicios complementarios y contribuciones a los organismos reguladores).

Se observa el impacto positivo que ha tenido para la empre-

sa la entrada en operaciones, en octubre de 2011, la primera etapa del Parque Eólico Los Cocos con 25.2 MW, la entrada en operaciones en enero de 2013 de la segunda etapa de dicho parque, con 52 MW, la entrada en operaciones de la planta Quisqueya 2 en septiembre de ese año, y el ingreso del Parque Eólico Larimar I con 49.5 MW en el año 2016, así como el ingreso de la Central Térmica Palenque con 25 MW y el Parque Eólico Larimar II, con 48.3 MW en el año 2018.

Estas inversiones de EGE Haina no sólo están contribuyendo a diversificar la matriz energética del país, sino que representan una fuente de recursos que permiten a la empresa continuar el desarrollo de otros proyectos de generación. Particularmente, las inversiones de EGE Haina en energía eólica le proporcionan una cobertura ante las oscilaciones de los precios de los combustibles fósiles.





EGE Haina es una empresa cercana a las personas. Su transparencia, su accesibilidad, su disponibilidad frente a todos los sectores interesados en sus operaciones y su compromiso con el desarrollo de sus colaboradores, de las comunidades que rodean sus centrales y de toda la nación, son pilares que la han hecho merecedora de respeto y de aprecio.

Relaciones con grupos de interés

Gestión del talento

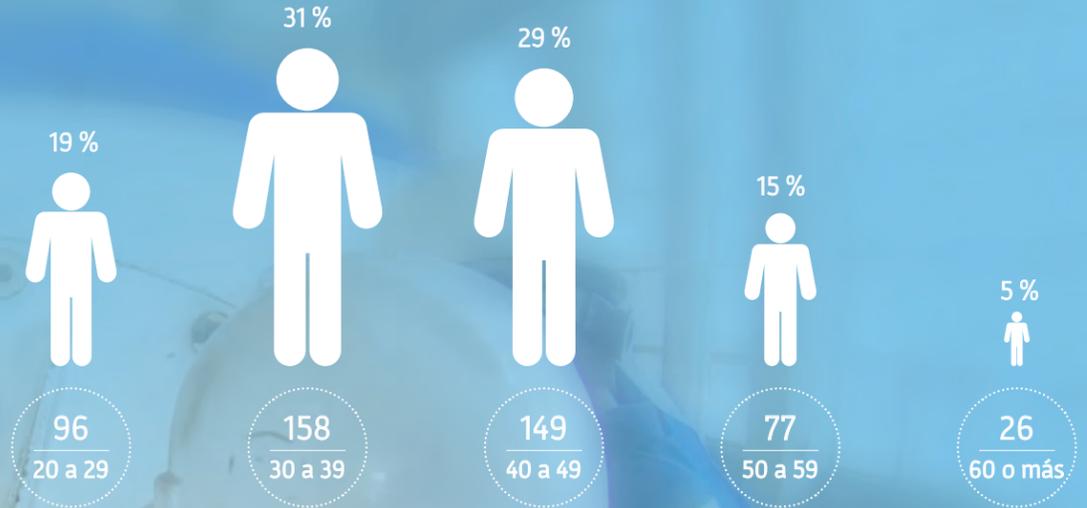
Empleados fijos

506

Composición por sexo



Rango de edades



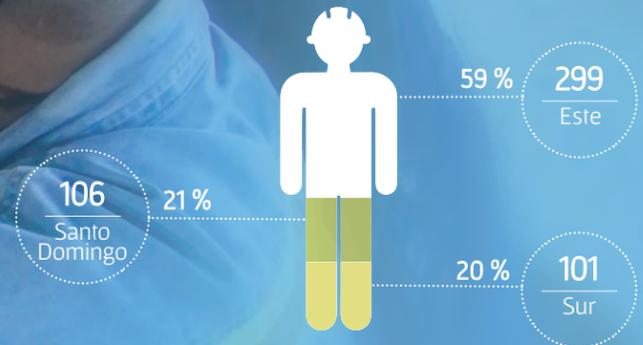
Nacionalidad



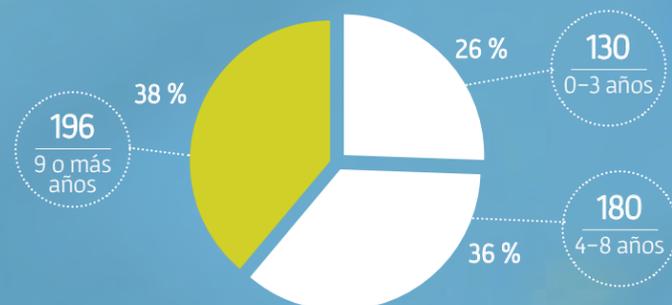
Funciones



Empleados por localidades



Antigüedad en la empresa



Rotación



Capacitación





Cafecito con el Gerente General



Capacitación de habilidades blandas, San Pedro de Macorís

Principales iniciativas

La gestión del talento en EGE Haina se enfoca en fomentar la productividad de su equipo humano a través de iniciativas que generen su motivación, sentido de pertenencia y compromiso con el logro de los objetivos de la empresa. Asimismo, se centra en facilitar el desarrollo continuo de los colaboradores y el afianzamiento de su bienestar y el de sus familias.

Durante 2018, en materia de gestión de talento la empresa dirigió sus esfuerzos primordialmente a mejorar y lograr la automatización de los procesos de recursos humanos, como son el control de horas extras, el control de permisos, licencias y vacaciones, el sistema de registro de capacitación del personal y el cambio de la herramienta de evaluación del desempeño, que también permite realizar otras evaluaciones de importancia para el fortalecimiento de planes de desarrollo, clima y satisfacción laboral.

De igual modo, tuvo especial relevancia el desarrollo de un proyecto para la alineación organizacional, que contó

con la asesoría de una firma especializada e incluyó el análisis de funciones y actividades y del perfil de la estructura actual, así como el diseño y la definición de las estructuras ideales para el cumplimiento de las nuevas directrices estratégicas de la empresa.

Estas iniciativas fortalecen mejores prácticas para la organización y facilitan contar con un personal altamente calificado, con las competencias técnicas y conductuales que garanticen la ejecución exitosa de los proyectos y de las metas definidos por la organización.

En 2018 se realizó un proceso de evaluación 360 (autoevaluación, evaluación del supervisor, pares, clientes internos y subordinados) con todos los empleados en posiciones gerenciales o directivas. Todos los evaluados fueron luego retroalimentados y recibieron sus respectivos resultados para la definición de planes de desarrollo.

También se definieron los criterios y requisitos excluyentes y conductuales para ingresar en un Plan de Desarrollo y Su-

cesión de las posiciones clave (reportes directos del Gerente General). Más adelante, se realizó junto a los gerentes y directores de cada área el registro de los Planes de Carrera de todas las posiciones por departamento.

Capacitación

En 2018 se impartieron 20,395 horas hombre de entrenamientos (31% más que en 2017), con un total de 231 cursos impartidos, 486 participantes y un promedio de 41.96 horas hombre de entrenamiento por empleado (25% más que en 2017).

Firma de un acuerdo con la Universidad Central del Este para pasantías en las carreras de ingeniería industrial y electromecánica.

Reclutamiento y selección

El proceso de reclutamiento y selección del personal se estandarizó y se fortaleció con nuevas herramientas, se per-

feccionaron los procesos de rotación para el personal interno, y se implementaron mejoras en la documentación y seguimientos periódicos.

En 2018 un 92% de las vacantes fueron cubiertas con personal interno. Estos movimientos derivaron en promociones para 55 empleados.

Se captaron 7 nuevos talentos para las centrales Quisqueya y Sultana del Este dentro del Programa de Formación Dual 2018-2020. Este programa mereció un reconocimiento del INFOTEP por su implementación en la empresa en el periodo 2015-2017.

92% de las vacantes fueron cubiertas con personal interno



Reconocimiento a EGE Haina como un excelente lugar para trabajar



Ediciones de la revista interna En línea y vistas del intranet

Un excelente lugar para trabajar

EGE Haina recibió nuevamente la certificación de la firma Great Place to Work (GPTW) que la califica en esta ocasión en la posición número 8 de la República Dominicana y en la 9 del Caribe entre Los Mejores Lugares para Trabajar 2019.

Este reconocimiento parte de la encuesta de clima y cultura organizacional que evaluó la credibilidad, el respeto, la imparcialidad, el orgullo y el compañerismo en todos los empleados de EGE Haina.

El clima favorable que exhibe la organización se apoya en una política enfocada en los valores y las personas. La empresa desarrolla estrategias de gestión para mejorar y

consolidar relaciones de calidad y respeto entre los colaboradores, basadas en la transparencia, la meritocracia, el orgullo y el compañerismo, para aumentar la productividad, la satisfacción y la motivación de los empleados.

Además, en EGE Haina se propicia un estilo de liderazgo basado en la colaboración, la participación, la comunicación, el respeto y el compromiso. Para ello, se refuerzan las habilidades de sus líderes a través de entrenamientos y de coaching grupal e individual y se fomenta una comunicación clara, directa y asertiva, asegurando el desarrollo de las habilidades y destrezas de los líderes, para que puedan guiar a sus colaboradores y potenciar sus habilidades.

Comunicación interna

Intranet: nueva estructura, contenido y diseño

Con los objetivos de tener una herramienta de comunicación interna más práctica, útil y atractiva, con más contenido y mejor navegabilidad, en 2018 la empresa realizó una amplia renova-

ción de su Intranet por medio de actualizaciones de contenido, la reestructuración de sus secciones y el remozamiento general de esta herramienta digital de comunicación interna.

La nueva Intranet cuenta con un diseño gráfico moderno, servido en una plataforma más práctica e intuitiva, con nuevas facilidades, informaciones y servicios que dinamizan el uso colectivo dentro de la empresa.

Como parte del proyecto de renovación fue incluida una sección de noticias de actualidad, acceso a las publicaciones internas, galería de fotos, logos, presentaciones, manual de marca y actualización de las políticas y procedimientos de la empresa. También permite el acceso a los sistemas administrativos utilizados para el seguimiento de la planificación estratégica, manejo de licitaciones, reporte de consumo de combustible y capacitaciones, entre otros.

Revista interna En Línea

En 2018 circularon cuatro ejemplares de la revista En Línea, una publicación trimestral que difunde internamente noticias

importantes de la organización y los logros de las distintas áreas, además de proyectar el talento de sus colaboradores, que es uno de los ejes primordiales de la publicación.

Este órgano de difusión interna, de 20 páginas en formato impreso, se entrega a cada empleado de las diferentes localidades y de igual modo estos reciben un enlace para poder leer la publicación de manera digital desde la página web o la Intranet de la compañía.

En la pasada encuesta de clima laboral, realizada por la firma internacional Great Place to Work, los empleados de EGE Haina valoraron altamente la revista En Línea como un medio para mantenerse informados sobre las iniciativas de la empresa y conocer mejor a sus compañeros.

90% de los empleados afirman que la comunicación interna les informa, motiva e integra

Cercanía y transparencia

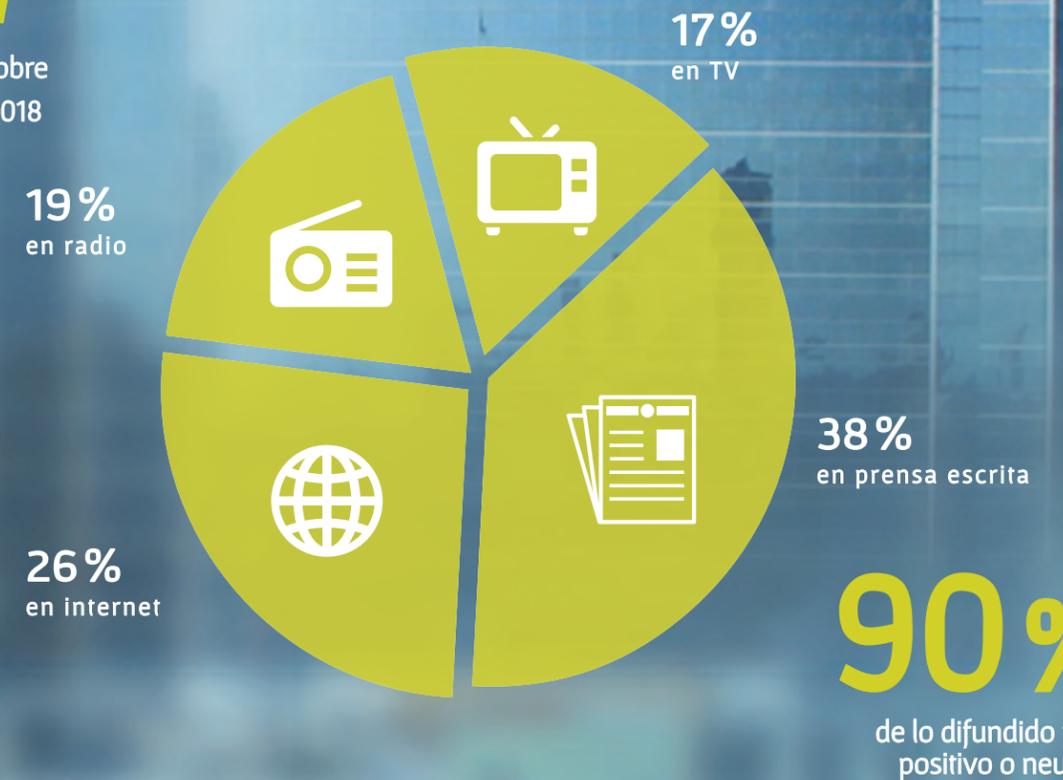
Estudio de imagen y reputación

Principales resultados



Presencia en medios

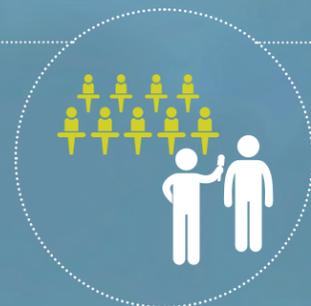
387
exposiciones sobre EGE Haina en 2018



Públicos entrevistados

Internos

Empleados de EGE HAINA y miembros del Consejo de Administración



Externos

Sector eléctrico, medios de comunicación, inversionistas, clientes, suplidores, asociaciones empresariales, bancos, organismos multilaterales, pobladores de Santo Domingo, San Pedro de Macorís, Barahona y Pedernales

25,000

seguidores en redes sociales

1,400 nuevos seguidores



creció 48.6%



Alianza público-privada

Videos con más de 30,000 visitas

Ver videos vía códigos QR



Parque Eólico Larimar

Estudio de imagen y reputación

A finales de 2018 EGE Haina obtuvo los resultados de un estudio que reveló la imagen y la reputación de EGE Haina dentro del área de generación en el mercado eléctrico nacional y el nivel de conocimiento y valoración de la comunicación externa de la empresa y de su labor social y medio ambiental. Se exploró además la percepción de los públicos de interés sobre la situación actual del sector eléctrico en la República Dominicana y sobre los diferentes actores que lo impactan.

La firma contratada para realizar el estudio fue Inversiones & Mercados Leite (IMSA), entidad de amplia experiencia, afiliada a la Asociación Dominicana de Empresas de Investigación de Mercado y Opinión y a la Sociedad Europea de Investigación. IMSA aplica la Norma ISO 20252 para la Investigación de Mercados, Social y de Opinión.

La investigación se basó en entrevistas a profundidad y grupos focales para conocer las opiniones de empleados, miembros del Consejo de Administración y relacionados externos de la empresa, tanto representantes del sector eléctrico, como inversionistas, asociaciones empresariales, bancos, organismos multilaterales, clientes, suplidores, medios de comunicación y pobladores de Santo Domingo y de diversas comunidades de San Pedro de Macorís, Barahona y Pedernales.

Públicos entrevistados

- Internos: Colaboradores de EGE HAINA y miembros del Consejo de Administración.
- Externos: Sector eléctrico, medios de comunicación, otros relacionados y comunidades de las zonas sur, este y Santo Domingo.

Principales resultados

Según los datos extraídos, EGE Haina es valorada como una de las empresas líderes del sector eléctrico, que marca pautas en la generación de electricidad en República Dominicana.

Los atributos que destacan de la empresa los diversos públicos internos y externos consultados son los siguientes:

1. Altos estándares de profesionalidad y compromiso de su personal

Se le considera una empresa seria, confiable, decidida y estratégica. Su equipo ejecutivo y técnico es muy profesional, capacitado y con experiencia. Además, es una buena empresa para trabajar.

2. Alianza público-privada exitosa

Genera beneficios para ambos sectores y ha continuado

realizando inversiones en la empresa original producto de la capitalización.

3. Empresa 100% dominicana

Los dueños e inversionistas son dominicanos y, como tal, tienen un interés genuino en el desarrollo del país.

4. Excelencia en las operaciones

Se destaca como desarrollador y como gestor. Mantiene sus activos a la vanguardia con tecnología de punta. Entrega energía de manera consistente y responsable, y sus desarrollos son de la mayor calidad siempre.

5. Líder regional en energía renovable no convencional

Empresa visionaria e innovadora que contribuye a la preservación del medio ambiente y a la independencia energética nacional a través de sus inversiones en energías renovables.

6. Financieramente sólida

Sus finanzas son sanas, tiene buen rendimiento y buenos contratos.

7. Empresa socialmente responsable

Comprometida con el cuidado del medio ambiente y el desarrollo de las comunidades. Sus aportes ayudan a mejorar la calidad de vida de las comunidades donde están sus plantas.

Canales de comunicación

La empresa utiliza diversos canales para comunicarse con sus públicos externos de interés. Entre ellos se encuentran la publicación anual de documentos como su Memoria e Informe de Gestión, brochures sobre sus plantas y proyectos, y de la divulgación de notas de prensa, entrevistas y reportajes. Además, para informar sobre noticias e iniciativas relevantes relacionadas a la empresa se vale de la actualización permanente de su página web y de sus cuentas en las redes sociales, que ya alcanzan 25,000 seguidores de manera consolidada entre Instagram, Facebook, Twitter, YouTube y LinkedIn.

En 2018 se trataron 65 temas relacionados de manera directa o indirecta a EGE Haina. Las noticias emitidas por la empresa recibieron cobertura de 54 medios distintos. De un total de 387 exposiciones sobre EGE Haina en prensa escrita, radio, televisión e internet durante ese año, el 90% fue positivo o neutro. Las noticias y comentarios más significativos fueron referentes al Parque Eólico Larimar, cuya segunda fase fue inaugurada el 19 de diciembre.

La prensa escrita fue el canal que brindó mayor exposición a los temas relacionados a la empresa y al sector eléctrico nacional durante el año 2018, representando un 38% del total de las exposiciones.

Entre los principales documentos impresos elaborados y distribuidos por EGE Haina en 2018 se incluyen el Informe de Gestión Anual y la Memoria 2017, que comunicó de manera detallada en 188 páginas la labor realizada en ese año en las diferentes áreas, y que incluyó –como es costumbre– los Estados financieros consolidados emitidos por los auditores independientes.

EGE Haina puso en circulación además dos brochures informativos, uno sobre los parques eólicos construidos por la empresa desde 2011, donde se detalla la ubicación geográfica y las características de cada uno, así como los datos consolidados de aerogeneradores, capacidad instalada, inversión realizada, toneladas de CO2 evitadas al año y el número de barriles de petróleo ahorrados anualmente.

El otro boletín documentó los resultados de los primeros cinco años del trabajo social desarrollado por la empresa en

el municipio de Enriquillo, Barahona, con el que ha beneficiado a su población en áreas como salud, educación, deporte, construcción y mejoramiento de infraestructuras comunitarias y capacitación para la generación de ingresos. El documento recoge los testimonios de autoridades municipales y representantes de diversos sectores.

En cuanto a las plataformas digitales, en 2018 la página web de EGE Haina recibió unas 20,000 visitas, mientras que la plataforma de mayor crecimiento absoluto durante 2018 fue Instagram, con más de 1,400 nuevos seguidores para un total de 4,690. En términos porcentuales el mayor crecimiento (48.6%) lo registró la página de YouTube de la empresa, donde se difundieron 8 nuevos videos en 2018, entre ellos se destacan uno relacionado a la construcción de la segunda etapa del Parque Eólico Larimar y otro sobre la exitosa alianza público privada que es EGE Haina, que cuentan con más de 30,000 vistas cada uno.



Gestión social en las comunidades

Personas beneficiadas

20,000

Comunidades

18



Localizadas en 4 provincias: San Pedro de Macorís, Barahona, Pedernales y San Cristóbal

Deporte



20 Torneos deportivos patrocinados



648 Uniformes y útiles deportivos donados

Medioambiente



Reforestación



Congresos y talleres



Jornadas de limpieza de playas

Infraestructuras comunitarias

10 Obras realizadas en Enriquillo, Arroyo Dulce, Quisqueya y Villa Central



Construcción de caminos, aceras y contenes



Construcción de canchas



Construcción de comedor escolar



Reparación de club cultural

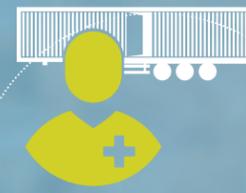


Reparación de gradas



Donación de lámparas y pizarras anotadoras de estadios

Salud



7 Operativos médicos en Villa Central, Enriquillo, Juancho y San Pedro de Macorís



Odontológicos



Dermatológicos



1,600 Personas atendidas



Aportes al Hospital de Enriquillo

Educación



18 Centros educativos apoyados, del sur y del este

3,000 Estudiantes favorecidos



Reconocimientos a estudiantes meritorios



Celebraciones especiales en centros apadrinados



Donación de computadoras, uniformes y mochilas con útiles escolares



Auspicios del programa Eco-escuelas

Generación de ingresos



20 Talleres de capacitación técnica, liderazgo y trabajo en equipo



450 Participantes del sur y este del país

Apoyo a gremios productivos



Cooperativa Cafetalera de Chene Barahona



Asociación de Apicultores de Juancho, Maipioró y Macandela



Cancha de baloncesto remozada en Enriquillo, Barahona



Transformador donado a la Escuela Batey II de Monte Largo, San Pedro de Macorís

EGE Haina continuó en 2018 su programa de desarrollo comunitario en las zonas cercanas a sus operaciones, centrado en las áreas de educación, generación de ingresos, salud, medio ambiente, deporte y cultura.

Los resultados de los programas sociales auspiciados por EGE Haina son fruto de un plan consistente de acciones que en 2018 beneficiaron directamente a 20,000 personas.

Infraestructuras comunitarias

La empresa destinó esfuerzos y recursos importantes a la construcción y remozamiento de infraestructuras comunitarias. Entre ellas, se habilitaron 8.62 kilómetros en caminos y vías de acceso en las inmediaciones de Buena Vista, Juan Isidro, Peñalba y La Bija, comunidades cercanas a la segunda fase del Parque Eólico Larimar, en Enriquillo, Barahona.

Este importante proyecto vial supuso la ampliación, el acondicionamiento y la reparación de caminos vecinales, y la creación de nuevas rutas de acceso que ahora permiten el tránsito vehicular entre comunidades. Al facilitar el acceso vehicular y el desplazamiento a la zona, estas nuevas vías construidas por EGE Haina favorecen la exploración y promueven el turismo de montaña en el municipio.

Además se remozó el Club Cultural y la cancha de Enriquillo y se construyeron las gradas del Play de Arroyo Dulce y el comedor de la Escuela Domingo Matos en Juan Isidro, La Bija, comunidad donde también se reparó la iglesia.

En Quisqueya se auspició la construcción de aceras y contenes en los sectores Placer Bonito y Villa Katime y se diseñó la nueva estación de bomberos de ese Municipio que será construida en 2019.

Asimismo, se donó un transformador y la electrificación de la escuela Batey II en San Pedro de Macorís. También se donaron lámparas para alumbrado público en Enriquillo, Arroyo Dulce y Villa Central, Barahona.

Educación

En el año correspondiente a este reporte EGE Haina contribuyó en el área de educación con 18 centros educativos del sur y del este del país, favoreciendo a 3,000 estudiantes y 150 docentes. Las actividades realizadas incluyeron: reconocimientos al mérito estudiantil, celebraciones especiales, programa Eco-escuelas, donación de computadoras, mochilas, uniformes y útiles escolares.

Se realizaron actividades por fin de año escolar y por Navidad en 8 centros educativos apadrinados en el este y el sur

del país. En ambas ocasiones participaron en total 2,500 estudiantes. 109 estudiantes meritorios recibieron certificados y medallas en las escuelas Punta Pescadora, Hoyo del Toro y Batey II en San Pedro de Macorís; y Alvida Marina Santana en Barahona; Ismael Miranda y Domingo Matos en Enriquillo, y la Escuela Básica de Juancho y de Colonia de Juancho, en Pedernales.

EGE Haina mantuvo el apoyo a la participación en el programa ambiental internacional Eco-Escuelas de cuatro centros educativos: Punta Pescadora en San Pedro de Macorís; Albida Marina Santana (El Tanque), en Barahona; Ismael Miranda, en Enriquillo; y Escuela Básica de Colonia de Juancho, en Pedernales. En el marco de ese programa los estudiantes y amigos de la escuela se involucraron en la implementación de mejoras ambientales en el centro y en la comunidad, todas



Taller de procedimientos administrativos con miembros de COOPCACHENE en Enriquillo, Barahona



Participación de APIJUMA en el stand de EGE Haina en la Feria de Turismo y Producción de Barahona

las escuelas lograron mantener la certificación de cumplimiento otorgada por este programa.

Como parte de sus acciones de apadrinamiento escolar, EGE Haina realizó la entrega de 3,000 mochilas con útiles escolares a estudiantes de escasos recursos de las escuelas Batey II de Monte Largo, Escuela Hoyo del Toro, Escuela Punta Pescadora, Batey La Siria en Quisqueya, Escuela Básica de Juancho, Básica de Colonia de Juancho en Pedernales, Escuela Ismael Miranda, Peñalba y La Bija en Enriquillo y Escuela El Tanque en Barahona.

El Politécnico Guarocuya, en Enriquillo, recibió una donación de herramientas para su taller de electricidad y sus estudiantes fueron capacitados en la prevención de embarazos en adolescentes.

Generación de ingresos y fortalecimiento institucional

Un prioridad para la empresa fue contribuir a la formación técnica a través de una alianza con el Instituto de Formación Técnico Profesional (INFOTEP), con el cual desarrolló 20 talleres de capacitación técnica que favorecieron a 392 participantes en Villa Central, Enriquillo y Juancho. Entre los talleres impartidos estuvieron: electricidad básica, residencial e industrial; auxiliar de oficina, auxiliar de farmacia, informática, emprendimiento, ebanistería, contabilidad, repostería y cocina.

El objetivo de este programa es dotar a las poblaciones en edades productivas de capacidades técnicas que les permitan integrarse al sector laboral en las áreas con mayores oportunidades de desarrollo en la zona.

En el segundo semestre de 2018 fueron impartidas capacitaciones en emprendimiento para la creación y fortalecimiento de iniciativas PYMES a grupo de mujeres del municipio de Quisqueya, en San Pedro de Macorís.

Con el propósito de incrementar la generación de ingresos de los grupos productivos de las comunidades vecinas, EGE Haina aportó al desarrollo de la Asociación de Apicultores de Juancho, Maipioró y Macandela (APIJUMA) y a la Cooperativa de Productores de Café y Servicios Múltiples de Chene (COOPCACHENE), en Enriquillo, Barahona, a través de asesorías, capacitaciones, equipos y herramientas.

Como parte del programa de fortalecimiento institucional, la empresa organizó talleres sobre dirección y gestión de proyectos sociales, liderazgo y trabajo en equipo para 150

representantes de asociaciones, grupos sociales y líderes de comunidades de San Pedro de Macorís, Enriquillo y Juancho.

Cooperativa Cafetalera de Chene, en Enriquillo

EGE Haina apoyó el fortalecimiento de esta Cooperativa a través un diagnóstico participativo y un plan estratégico de gestión y de negocio realizado por el Instituto para el Desarrollo de la Economía Asociativa (IDEAC). La asesoría se enfocó en el desarrollo de capacidades técnicas y empresariales, en la gestión de un sistema integrado de administración y en la diversificación productiva en plantaciones de café.

Asimismo, la empresa donó un sistema computarizado de contabilidad y mobiliario para las oficinas de la COOPCACHENE.



Taller de electricidad básica en Juancho, Pedernales



Operativo Odontológico en Villa Central, Barahona

Asociación de Apicultores de Juancho, Maipioró y Macandela

Desde 2016, la Asociación de Apicultores de Juancho, Maipioró y Macandela (APIJUMA) ha recibido el auspicio de EGE Haina para su conformación, su capacitación en apicultura sostenible y su fortalecimiento como organización.

En 2018 los apicultores de APIJUMA recibieron capacitaciones para la crianza de abejas reinas, para ejecutar un plan de reforestación orientado al aumento de la producción de miel y donaron 90 cajas para colmenas y tres extractores para mejorar el proceso de obtención de la miel.

En esta fase también se realizó un plan de comercialización y un plan de financiamiento que permita a los apicultores continuar de manera sostenible con la modernización de sus apiarios, incrementar su producción de miel y derivados, ofre-

ciendo al mercado un producto inocuo y de calidad para la comercialización a nivel nacional.

Participación en la Feria de Turismo y Producción de Barahona

Por segundo año consecutivo EGE Haina participó en la Feria de Turismo y Producción Descubre Barahona: Hacia un Desarrollo Sostenible, organizada por el Clúster Turístico y de Producción de Barahona y celebrada en la Universidad Católica de Barahona (UCATEBA). EGE Haina contó con un vistoso espacio que destacaba el impacto social y económico que han tenido los parques eólicos Los Cocos y Larimar en la provincia de Barahona, así como el respaldo que ha brindado la empresa a asociaciones productivas de la zona.

Con el auspicio de EGE Haina, miembros de APIJUMA mos-

traron en el stand de la empresa las herramientas que utilizan para la extracción de miel y exhibieron sus productos, que estuvieron disponibles para la venta.

Salud

En el área de salud EGE Haina continuó aportando a la modernización de los servicios del laboratorio del Hospital de Enriquillo con la donación de mobiliario y equipos adicionales a los donados en dos años anteriores.

De igual forma, en 2018 auspició siete operativos médicos, cuatro de ellos fueron dermatológicos en beneficio de 700 personas de las comunidades cercanas a sus centrales en San Pedro de Macorís; y tres operativos fueron odontológicos en los que 900 personas fueron atendidas en Villa Central, Barahona; en Enriquillo y en Juancho.

Operativos médicos

Para los operativos dermatológicos realizados en San Pedro de Macorís, con la colaboración de la Coalición del Río Higüamo, se colocaron unidades móviles en las comunidades y además los médicos especialistas del Instituto Dermatológico y Cirugía de Piel Unidad Este realizaron visitas casa a casa para asistir a pacientes que no podían ser movilizados.

Por tercer año, EGE Haina auspició operativos odontológicos en los sectores Los Blocks, Las Salinas, La Montañita y Juan Pablo, del municipio de Villa Central, Barahona; así como en el municipio Enriquillo; en Juancho y en Colonia de Juancho. Esas jornadas de salud bucal tienen como objetivos estimular en las comunidades la prevención de las patologías bucales más frecuentes y eliminar potenciales focos infecciosos.

Los operativos incluyeron limpiezas dentales, aplicación



Uniformes y pizarra anotadora donados a la Liga de béisbol Guzmán en Quisqueya, San Pedro de Macorís



Taller de liderazgo y manejo de conflictos en Juancho, Pedernales

de flúor, extracciones y correcciones de caries para un total de 1091 tratamientos aplicados con equipos de avanzada tecnología, ambiente adecuado y digno para las personas beneficiadas.

Deporte

En lo relativo a infraestructuras deportivas, EGE Haina reparó la cancha municipal de baloncesto y voleibol de Enriquillo; remozó y aportó luminarias para el Estadio de Softball Rafael Robles en Quisqueya. Además, reconstruyó las gradas del Play Arroyo Dulce y donó pizarras anotadoras para ser utilizadas en esos dos estadios.

EGE Haina donó lámparas para iluminar las canchas de tenis en el Centro Olímpico Juan Pablo Duarte en Santo Domingo, y

realizó una donación al Ministerio de Deportes para terminar la iluminación del estadio Nadin Hazoury en Barahona.

Como en años anteriores, la empresa brindó su respaldo a 20 torneos deportivos, vueltas ciclísticas y rallys recreacionales. También realizó la donación de 648 uniformes y útiles deportivos de diversas disciplinas a ligas y clubes en San Pedro de Macorís y en Barahona, entre ellas: Club de Ciclismo MTB Rompe Caminos (SPM), Liga de Béisbol Guzmán (Quisqueya), Asociación de Baloncesto de San Pedro de Macorís, Club Deportivo y Cultural Villa Providencia (SPM), Equipo de Béisbol Doble A en Haina, Liga Deportiva Gregorio Pineda (Barahona), Asociación de Baloncesto de Barahona, Liga de Beisbol Manuel Batista de Villa Central, Liga de Besibol Cacata Cabrera (Barahona), Asociación de Ciclismo de Barahona, Club

Deportivo y Cultural Los Halcones de Villa Central, Barahona Beisbol Club, Equipo de voleibol femenino Las Rápidas (Enriquillo) y Liga de Baloncesto Las Águilas (Enriquillo).

Medio ambiente

Además de las jornadas de reforestación realizadas en la zona de impacto de la construcción de la segunda fase del Parque Eólico Larimar, EGE Haina brindó su aporte a múltiples iniciativas en el área de medio ambiente, entre ellas se destacan las siguientes:

- Celebración de los Premios Atabey que reconocen buenas prácticas ambientales para el aprovechamiento sostenible de los recursos naturales y manejo de problemas ambientales.

- Participación de la Delegación Dominicana que asistió a la 24 Conferencia de las Partes del Protocolo de Kioto y la Conferencia de las Partes del Acuerdo de París, por parte del Consejo Nacional para el Cambio Climático y Mecanismo de Desarrollo Limpio.
- Talleres del Programa "Formando Líderes Ambientalistas", realizados por el Ministerio de Medio Ambiente en Santo Domingo y Barahona.
- Sexto Congreso Educativo Ambiental: Manejo y Conservación de las Zonas Costeras organizado por la Coalición del Río Higuamo en San Pedro de Macorís.
- Jornadas de limpieza de las playas Casita Blanca y Cayo, en Barahona, realizadas por el Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales.



Capacitación de primeros auxilios para los Cuerpos de Bomberos de Quisqueya y de Los Llanos, San Pedro de Macorís



Enriquillo, Barahona

Organismos de socorro

En 2018, EGE Haina inició los trámites para la construcción de una moderna estación para el Cuerpo de Bomberos de Quisqueya y Los Llanos en San Pedro de Macorís, obra que estará concluida a mediados de 2019.

En el municipio de Quisqueya la empresa auspició el desarrollo de capacitaciones en primeros auxilios y rescate vehicular con la participación la Cruz Roja, la Defensa Civil y voluntarios del Cuerpo de Bomberos de esta demarcación.

Además, en el marco del programa de apoyo al Cuerpo de Bomberos de Enriquillo, EGE Haina sostuvo reuniones con las autoridades municipales y con representantes de los organismos de socorro de esta localidad a fin de determinar el lugar y las características para la construcción de una nueva

estación de bomberos, con el fin de seguir contribuyendo al buen funcionamiento de esos organismos.

Como ya es tradición, EGE Haina contribuyó con aportes a los organismos de socorro para la realización de los operativos de seguridad de Semana Santa y Navidad, realizados en San Pedro de Macorís, Barahona y Enriquillo.

Donaciones y patrocinios

Durante el año 2018 la empresa apoyó 91 iniciativas puntuales a través de donaciones y patrocinios, en respuesta a solicitudes hechas por instituciones, organizaciones y grupos, en su mayoría de aquellas presentes en las comunidades donde opera la compañía, tanto en el sur como en el este del país.

Entre otras actividades se brindó apoyo al Carnaval de Enriquillo, a los Premios de Oro, al Carnaval y a las Fiestas Patronales de Villa Central en Barahona, a la celebración del Carnaval de San Pedro de Macorís; al Instituto Politécnico Loyola, en San Cristóbal, para su feria técnica institucional; y a la celebración del Ceremonial de Exaltación al Salón de la Fama de Deportistas Petromacorisanos.

Desde 2017 la empresa apoya con recursos y a través de la participación de empleados voluntarios la iniciativa de la Fundación TECHO, que promueve la construcción de casas para familias de escasos recursos. En 2018 la jornada en que se involucró EGE Haina se realizó en el Batey La Carretera en San Pedro de Macorís. En la actividad participaron empleados voluntarios de las plantas Sultana del Este y Quisqueya 2.

Cinco años de labor social en Enriquillo

Con el objetivo de presentar a la comunidad de Enriquillo el resultado de los 5 años de gestión social de la empresa en esa localidad, se realizó un video que recoge testimonios de representantes de este municipio destacando el impacto positivo que ha tenido esta labor allí. Asimismo, se elaboró un boletín impreso, donde autoridades municipales y representantes de diversos sectores dan cuenta del trabajo social realizado por EGE Haina en Enriquillo, que ha beneficiado a más de 13,000 habitantes de ese municipio.

Para la presentación de estas piezas se realizó un encuentro en la comunidad. Además, el video fue pautado en la televisión local y se transmitieron cápsulas radiales extraídas de los testimonios del video.



El año 2018 fue un periodo de crecimiento financiero para EGE Haina con relación al año anterior. La empresa experimentó un aumento en el precio promedio de venta de energía, en el margen sobre ventas promedio y en los ingresos derivados de la regulación de frecuencia. En consecuencia, reportó una ganancia neta superior en un 55% a la registrada en 2017. Asimismo, la agencia internacional Feller Rate aumentó la calificación de riesgo de EGE Haina de A a A+, gracias a la fortaleza financiera y a la calidad crediticia de la organización.

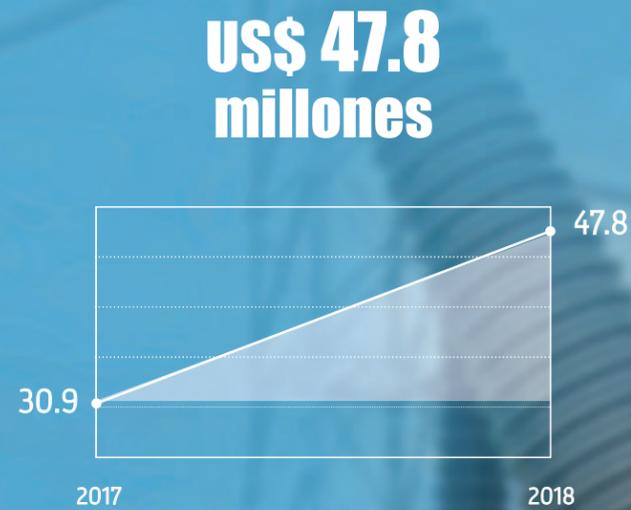
Resultados financieros y operacionales

Resultados financieros 2018

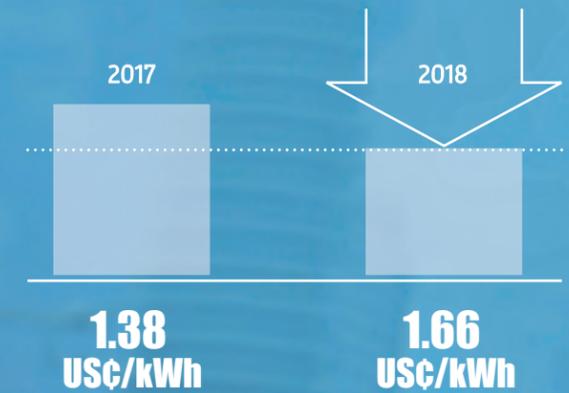
EBITDA



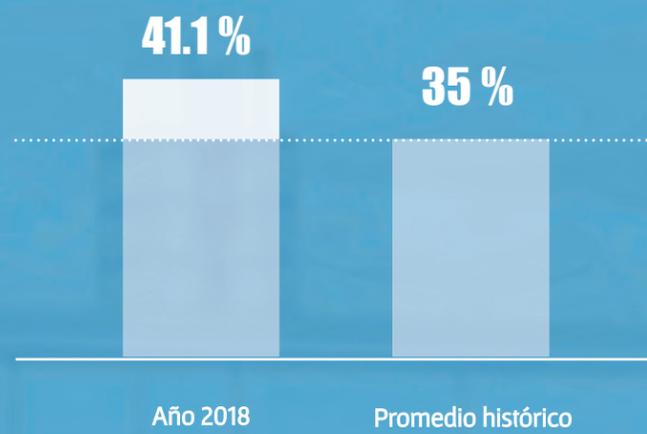
Ganancia neta



Gastos de operación y mantenimiento



Margen sobre las ventas



Calificación crediticia

A+
Feller Rate

AA-
(DOM)

Fitch Ratings

Ambas con perspectiva estable

Principales proyectos de inversión



US\$ 100.6 MM

Construcción de la segunda fase del Parque Eólico Larimar



US\$ 30.3 MM

Repotenciación de la Planta Barahona



A raíz del incremento en el precio del petróleo durante el año, la empresa experimentó un aumento de 23.9% en el precio promedio de venta de energía. Este factor, combinado con el efecto de los nuevos clientes descritos anteriormente, así como el aumento de los ingresos por regulación de frecuencia, contribuyeron con el logro de un margen sobre ventas de 41.1%, que resulta superior al promedio histórico de 35%.

Como resultado de sus operaciones durante 2018 la empresa obtuvo un EBITDA de US\$ 121.1 MM, que representa un 28.2% sobre el total de ventas, cifra que resulta ser superior al índice de 2017, de 27.3%. Los principales eventos que contribuyeron con este aumento fueron:

- La puesta en servicio en junio de 2018 de la planta Sultana del Este, luego de su salida de operación a finales de 2017 por los daños en el switchgear de media tensión causados por el conato de incendio ya mencionado. Este incidente no ocasionó perjuicios a nuestro personal, al medioambiente ni a otros activos de la planta.
- Una mayor generación eólica en comparación con 2017, producto de la entrada en operación de la fase II del Parque Eólico Larimar y el incremento en la fuerza de los vientos durante el año.

El total de gastos de operación y mantenimiento por kilovatio hora (kWh) tuvo una disminución, al pasar de 1.66 US\$/kWh en 2017 a 1.38 US\$/kWh en 2018. Esta disminución fue resultado esencialmente de dos factores: i) el reembolso del seguro por interrupción de negocios y daños a la propiedad a causa del evento ocurrido en la planta Sultana del Este, y ii) un menor costo en nuestra póliza de seguro sobre activos, aún con un incremento en el valor asegurado. El total de gastos administrativos y generales tuvo un aumento de 35.8% al pasar de US\$ 13.8 MM en 2017 a US\$ 18.8 MM en 2018. Dicha variación obedeció principalmente a las siguientes razones:

- Mayor gasto relativo a honorarios de administración, debido al incremento en las ventas.
- Incremento en los servicios profesionales y consultorías, relacionados principalmente con la planificación estratégica de la compañía
- Mayores gastos por pagos a organismos reguladores

Al cierre del periodo fiscal 2018, la empresa reportó una ganancia neta de US\$ 47.8 MM, superior en US\$ 16.9 MM a la reportada en 2017. El aumento en la ganancia neta obedeció principalmente al incremento del EBITDA, a una mayor ganancia cambiaria en US\$ 1.3 MM producto de la devaluación del peso dominicano frente al dólar estadounidense, y a menores gastos de intereses netos. Esto fue parcialmente compensado por un mayor gasto de depreciación debido a la capitalización de la expansión del Parque Eólico Larimar y a la modernización del equipamiento de la Planta Barahona, así como a un mayor gasto de impuestos sobre la renta como consecuencia del aumento en la renta neta imponible.

Manejo de capital de trabajo

EGE Haina ha adecuado su estrategia financiera para responder a los distintos retos y ha manejando con excelencia los recursos disponibles. Al cierre del año 2018 la compañía presentó disponibilidad de efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 55.1 MM, monto adecuado para el correcto funcionamiento del negocio y suficiente para cumplir con sus compromisos de corto y mediano plazo. Dicho balance representa una reducción de US\$ 183.5 MM, o aproximadamente 76.9%, respecto a los US\$ 238.9 MM al cierre del año 2017. Esta reducción de los recursos líquidos de la empresa se debió principalmente a mayores atrasos de las empresas distribuidoras y la CDEEE en el pago de sus obligaciones,

que al cierre de 2018 ascendían a US\$ 195.8 MM para un índice de cobranza de 55%. Sin embargo, en marzo de 2019 la empresa recibió desembolsos por US\$ 159.7 MM, reduciendo las cuentas por cobrar a dichas empresas a US\$ 36.1 MM, correspondientes a las ventas de energía del mes de diciembre de 2018 facturadas en enero de 2019. Adicionalmente, durante el año 2018 la empresa realizó un pago de dividendos a sus accionistas de US\$ 65.0 MM, por el cual el Estado dominicano recibió US\$ 32.5 MM por su participación accionaria.

La reducción de la liquidez estuvo parcialmente compensada por la estabilidad de los flujos recibidos de las ventas realizadas bajo los contratos firmados con usuarios no regulados y otros clientes, siguiendo la estrategia de diversificación de la estructura comercial de EGE Haina. Los ingresos reconocidos por estos contratos ascendieron a US\$ 113.8 MM en el año 2018.

Manejo de deuda

Al cierre del año 2018, la deuda financiera de EGE Haina estaba compuesta en su totalidad por bonos corporativos emitidos en el Mercado de Valores de la República Dominicana y ascendía a US\$ 349.3 MM, con una disminución de 10.4% equivalente a US\$ 40.6 MM en relación con la deuda financiera reportada al 31 de diciembre de 2017, de US\$ 389.9 MM. Esta reducción se debió principalmente a la amortización programada de capital correspondiente al cuarto aniversario del Programa de Emisiones SIVEM-078 por un total de US\$ 33.3 MM. Dicho programa fue estructurado con vencimientos de capital, en montos iguales y consecutivos, durante los años cuarto (2018), quinto (2019) y sexto (2020) a partir de la fecha de emisión. Adicionalmente, el monto total de deuda se vio impactado por la devaluación del peso dominicano frente

al dólar estadounidense sobre la deuda de EGE Haina denominada en pesos.

Calificación crediticia

A diciembre de 2018, EGE Haina ostentaba una calificación nacional de Largo Plazo de AA- (dom) con perspectiva estable por Fitch Ratings. En octubre de 2018, la empresa calificadora Feller Rate mejoró la calificación de riesgo de EGE Haina de A a A+ con perspectiva estable, en respuesta a las mejoras del perfil de negocios de la empresa con una mayor base de contratos, una mayor relevancia de generación eficiente y de fuentes renovables y a la favorable posición financiera de EGE Haina en opinión de la calificadora. Ambas calificaciones, denotan una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país, con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados.

Dividendos

Durante el periodo fiscal 2018, la Asamblea General de Accionistas de la Compañía aprobó la declaración de US\$ 65.0 MM en dividendos. Dicho monto fue declarado y pagado en abril.

Detalles de las inversiones

La compañía no ha realizado inversiones en otras entidades. Durante 2018 los principales proyectos de inversión realizados en el giro normal del negocio correspondieron a:

- La finalización de la construcción de la segunda fase del Parque Eólico Larimar, compuesto por 14 aerogeneradores con una capacidad instalada de 48.3 MW, con una inversión de US\$ 100.6 MM.
- La finalización del proyecto de repotenciación de la Planta Barahona a través de la modernización parcial de su equipamiento, con un costo total de US\$ 30.3 MM.

Estados financieros

Estados Financieros Consolidados
**Empresa Generadora de Electricidad
Haina, S. A. y Subsidiarias**
31 de diciembre de 2018
(Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes)

	Página(s)
Informe de los Auditores Independientes.....	94
Estados Financieros Consolidados:	
Estados Consolidados de Situación Financiera.....	98
Estados Consolidados del Resultado Integral.....	99
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio.....	100
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.....	101
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	102

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias (en lo adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados consolidados del resultado integral, 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 consolidados, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, 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").

Bases 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 consolidados 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 consolidados 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.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, basados en nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año terminado el 31 de diciembre de 2018. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión separada sobre esos asuntos. Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros consolidados" con relación a los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para soportar los asuntos clave detallados a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

I Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de energía contratada y al mercado "spot", se reconocen en base a la energía producida y demandada por los clientes. El Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado de la República Dominicana (OCSENI) es el encargado de determinar la cantidad de energía vendida diariamente. Los ingresos por este concepto son detallados en la nota 21 de los estados financieros consolidados adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en el reconocimiento de las facturaciones realizadas por la Compañía mensualmente, en relación con las resoluciones mensuales emitidas por el Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado de la República Dominicana (OCSENI).

Para soportar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluamos y probamos los controles internos de los diferentes procesos de ingresos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.
- Realizamos procedimientos analíticos utilizando la información por tipo de ingresos al 31 de diciembre de 2018.
- Enviamos confirmaciones de cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre de 2018.
- Realizamos el recálculo de los ingresos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, considerando todas las resoluciones emitidas por el Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado de la República Dominicana (OCSENI) versus el ingreso registrado según los libros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y comparamos con los reportes de energía producida.
- Obtuvimos los contratos de ventas vigentes durante el año terminado 31 de diciembre de 2018 y verificamos que las ventas se estén realizando bajo las condiciones estipuladas, mediante el recálculo de los mismos.
- Realizamos prueba de corte de operaciones por tipo de ingresos al cierre del año 2018.

II Deterioro de activos no financieros

La Compañía mantiene activos no financieros, principalmente las plantas de generación, para las cuales efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre sus valores en libros, al margen de que no existan indicios de deterioro. El importe en libros al 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 12 de los estados financieros consolidados adjuntos. Hemos enfocado nuestra atención en identificar si existen disminuciones de valor en cuanto a hechos o circunstancias que indiquen que los valores registrados podrían no ser recuperables.

Para soportar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Solicitamos a la Administración de la Compañía el análisis y evaluación para la determinación del importe recuperable de cada una de las unidades generadoras de efectivo, que generan entradas de efectivo a favor de la Compañía que son independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. Revisamos y evaluamos los activos que se agrupan a su nivel más bajo para el cual existen flujos de efectivo identificables por separado, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad 36 "Deterioro del Valor de los Activos".
- Comparamos los valores arrojados por las proyecciones con los valores en libros al 31 de diciembre de 2018.

Otra información incluida en la memoria anual de la Compañía

La otra información consiste en información incluida en la memoria anual de la Administración distinta a los estados financieros consolidados y de nuestro informe de auditoría sobre ellos. La Administración es responsable por la otra información.

Se espera que la memoria anual de la Compañía esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

Otra información incluida en la memoria anual de la Compañía (continuación)

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer ésta otra información en cuanto esté disponible, y al hacerlo, considerar si hay una desviación material entre esa otra información y los estados financieros consolidados, o con nuestro conocimiento obtenido durante el curso de la auditoría. Si determinamos que la otra información contiene desviaciones materiales, se nos requiere informar ese hecho.

Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 consolidados

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 consolidados. 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 consolidados, 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 consolidados 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 consolidados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros consolidados representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada con relación a la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los 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.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y otras cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y que por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Hemos descrito dichos asuntos clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que el asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

La socia encargada de la auditoría de la que ha resultado este informe de los auditores independientes es Maylen A. Guerrero P. (CPA No. 5296).

Ernst + Young

26 de marzo de 2019
Torre Empresarial Reyna II,
Suite 900, Piso 9,
Pedro Henríquez Ureña No. 138.
Santo Domingo, República Dominicana

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

	Notas	2018	2017
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	55,100,342	238,859,306
Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras	9	210,256,630	51,479,665
Inventarios	11	34,262,816	35,468,828
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	19	-	3,398,753
Gastos pagados por anticipado		2,608,616	3,003,016
Total activo corriente		302,228,404	332,209,568
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	19	-	1,699,377
Propiedad, planta y equipos	12 y 13	663,961,242	621,028,648
Otros activos no corrientes	14	10,540,585	3,760,308
Total activos		976,730,231	958,697,901
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Deuda y préstamos por pagar a corto plazo	15	33,333,327	33,333,327
Cuentas por pagar comerciales y otras	16	132,894,434	79,086,332
Impuesto sobre la renta por pagar	19	3,529,631	-
Arrendamientos por pagar	13	1,698,951	-
Otros pasivos corrientes	17	2,565,288	2,416,941
Total pasivos corrientes		174,021,631	114,836,600
Deuda y préstamos por pagar a largo plazo	15	315,963,603	356,561,902
Impuesto diferido pasivo, neto	19	67,427,505	61,353,563
Arrendamientos por pagar	13	10,233,782	-
Provisión de desmantelamiento	12	2,601,383	2,185,455
Otros pasivos no corrientes		3,000	3,000
Total pasivos		570,250,904	534,940,520
Patrimonio			
Capital pagado	20	289,000,000	289,000,000
Reserva legal		28,900,000	28,900,000
Ganancias retenidas		88,617,244	105,857,381
Otro resultado integral		(37,917)	-
Total patrimonio		406,479,327	423,757,381
Total pasivos y patrimonio		976,730,231	958,697,901

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados

ESTADOS CONSOLIDADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

	Notas	2018	2017
Ingresos	21	429,520,797	329,851,359
Costo de combustible y compra de energía	22	(237,884,346)	(170,080,797)
Gastos de operación y mantenimiento	23	(31,071,494)	(34,559,862)
Gastos administrativos y generales	24	(18,782,451)	(13,835,134)
Beneficios a empleados	25	(20,679,731)	(21,183,135)
Depreciación y amortización	12, 13 y 14	(41,618,394)	(39,368,296)
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta		2,921,969	1,608,476
Otros gastos, neto	26	(8,606,755)	(1,452,638)
Utilidad en operaciones		73,799,595	50,979,973
Ingresos financieros	27	19,227,086	17,201,055
Gastos financieros	28	(28,160,188)	(26,453,477)
Gastos financieros, neto		(8,933,102)	(9,252,422)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		64,866,493	41,727,551
Impuesto sobre la renta	19	(17,106,630)	(10,844,995)
Ganancia del año		47,759,863	30,882,556
Otro resultado integral, neto de impuesto			
Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas al estado de resultados			
Actualización beneficio a empleados		(37,917)	-
Resultados integrales		47,721,946	30,882,556

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

	Notas	Capital Pagado	Reserva Legal	Ganancias Retenidas	Otro Resultado Integral	Total Patrimonio
Saldo al 1ro. de enero de 2017		289,000,000	28,900,000	119,974,825	-	437,874,825
Utilidades:						
Utilidad neta		-	-	30,882,556	-	30,882,556
Resultados del período		-	-	30,882,556	-	30,882,556
Distribuciones a los propietarios:						
Dividendos declarados	20	-	-	(45,000,000)	-	(45,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		289,000,000	28,900,000	105,857,381	-	423,757,381
Utilidades:						
Utilidad neta		-	-	47,759,863	-	47,759,863
Resultados del período		-	-	47,759,863	-	47,759,863
Distribuciones a los propietarios:						
Dividendos declarados	20	-	-	(65,000,000)	-	(65,000,000)
Actualización beneficio a empleados	25	-	-	-	(37,917)	(37,917)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		289,000,000	28,900,000	88,617,244	(37,917)	406,479,327

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		64,866,493	41,727,551
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta del efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:			
Bajas de propiedad, planta y equipo	12 y 26	7,513,208	662,099
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipo	26	(214,959)	(612,545)
Depreciación	12	40,290,445	39,172,225
Depreciación derecho uso activos fijos	13	1,104,402	-
Amortización de otros activos no corrientes	14	223,547	196,071
Amortización de costos de emisión de deuda	15 y 28	207,134	248,510
Intereses pasivo desmantelamiento	28	159,539	-
Ajuste al valor de salvamento de propiedad, planta y equipo	26	619,714	831,000
Ajuste al valor neto de realización de inventarios	26	926,282	872,994
Provisión política mutuo acuerdo	25	(28,375)	389,655
Cambios en el valor razonable de documentos por cobrar	26	-	(104,841)
Ganancia cambiaria, neta		(7,466,459)	(4,586,871)
Gastos financieros, neto	27 y 28	8,566,429	9,003,912
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras		(152,726,470)	14,551,703
Inventarios		(777,982)	(3,033,170)
Gastos pagados por anticipado		120,098	(75,289)
Otros activos no corrientes		(6,446,975)	(2,194,768)
Cuentas por pagar comerciales y otras		51,690,837	26,116,938
Otros pasivos corrientes		148,350	(27,650)
Intereses cobrados		12,204,081	16,600,662
Intereses pagados		(26,336,239)	(26,792,143)
Impuestos pagados		(2,509,583)	(5,505,447)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(7,866,483)	107,440,596
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipo		214,959	1,008,485
Adiciones de propiedad, planta y equipo	12	(76,244,097)	(58,480,203)
Adiciones de activos intangibles		(282,431)	(292,679)
Inversiones mantenidas a vencimiento		-	41,781,870
Pagos de arrendamientos		(1,247,094)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(77,558,663)	(15,982,527)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de financiamientos	15	-	97,883,432
Pagos de financiamientos	15	(33,333,327)	-
Dividendos pagados	10	(65,000,491)	(44,999,433)
Costos de emisión de deuda	15	-	(144,642)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		(98,333,818)	52,739,357
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(183,758,964)	144,197,426
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		238,859,306	94,661,880
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		55,100,342	238,859,306

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

1. Información corporativa

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (“EGE Haina” o “la Compañía”) fue establecida el 17 de agosto de 1999 y constituida el 28 de octubre de 1999 de acuerdo con las leyes de la República Dominicana, como parte del proceso de capitalización del sector eléctrico dominicano que tuvo lugar en ese año.

La administración de la Compañía está ubicada en la Avenida Lope de Vega, Torre Novo-Centro, Piso 17, Naco, Santo Domingo, República Dominicana. Los accionistas de EGE Haina son Haina Investment Co. Ltd. (“HIC”) (50%), el Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (“FONPER”), una entidad del Estado Dominicano (49.994%) y otros accionistas minoritarios (0.006%).

EGE Haina es el mayor generador eléctrico del país, al ser medido en base a su capacidad instalada. EGE Haina es propietaria de diez plantas de generación de 744.7 MW, de las cuales se encuentran comercialmente disponibles nueve plantas, distribuidas en el país con una capacidad de generación de 711.7 MW: Sultana del Este, Quisqueya 2 y Quisqueya Solar en el este del país, Haina y Barahona en el sur, y Pedernales, Los Cocos y Larimar en el oeste. La flota de plantas consiste en un número de unidades térmicas operadas con fuel oil y carbón, cuatro parques de generación eólica de 175.0 MW y un parque de generación fotovoltaica de 1.5 MW. Las unidades térmicas son de diversas tecnologías: turbinas de vapor, motores diesel, una turbina de gas de ciclo simple y motores en ciclo combinado.

EGE Haina también opera la planta Quisqueya 1, una planta de generación de ciclo combinado con combustible dual (fuel y gas natural), con una capacidad neta instalada de 225.3 MW, una subestación de 230/138KV y una línea de transmisión de 230KV, de acuerdo con los contratos de operación y mantenimiento suscritos con Pueblo Viejo Dominicana Corporation Branch (“PVDC”), subsidiaria dominicana de Barrick Gold Corporation propietaria de la planta.

La Administración de la Compañía autorizó la emisión de los estados financieros consolidados en fecha 26 de marzo de 2018. Estos estados financieros consolidados deben ser presentados a la Asamblea de Accionistas para su aprobación definitiva. Se espera que los mismos sean aprobados sin modificaciones.

2. Base para la preparación de los estados financieros consolidados

2.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados 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) aplicable a las empresas que reportan bajo NIIF.

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificado por activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos derivados) a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y otros resultados integrales.

La preparación de estados financieros de conformidad con NIIF requiere del uso de ciertas estimaciones contables críticas; además, requiere que la administración utilice su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos o estimaciones son importantes para los estados financieros consolidados, están reveladas en la Nota 4.22.

2.2 Base de consolidación

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta a, o tiene derechos a, rendimientos variables de su involucramiento en la entidad y tiene la habilidad de afectar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiera el control a la Compañía, y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que el control cesa.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyen los estados financieros de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., y Haina Overseas Corporation, Inc.

Haina Overseas Corporation, Inc., fue creada en marzo de 2016 bajo las leyes de las Islas Caimán como una compañía exenta de impuestos, con el propósito de incursionar en potenciales inversiones en el extranjero. A la fecha, esta subsidiaria no tiene operaciones. En septiembre de 2018, la subsidiaria de Haina Overseas Corporation, Inc, HOC Panamá fue disuelta; esta subsidiaria no tiene operaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 los estados financieros consolidados incluían EGE Haina Finance Company, la cual fue creada en el año 2007 bajo las leyes de las Islas Caimán como una compañía exenta de impuestos, con el propósito de emitir un bono 144A/Regulación S por US\$175 millones (“Notas Senior”), que fue cancelado en su totalidad en septiembre de 2013, y desde entonces no tiene operaciones. En septiembre de 2018 esta subsidiaria fue disuelta.

Los estados financieros de las subsidiarias fueron preparados a la misma fecha de Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A., utilizando políticas de contabilidad uniformes.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos, gastos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías, han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación.

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertas partidas que se miden de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 4. Las informaciones financieras están presentadas en dólares estadounidenses (US\$).

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción anticipada de la NIIF 16 Arrendamientos cuyo impacto se revela a continuación.

NIIF 16 Arrendamientos

NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza NIC 17 Arrendamientos, NIFRIC 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios – los arrendamientos de activos de “bajo valor” (por ejemplo: computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requiere a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

un cambio en el plazo de un arrendamiento o un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de una modificación en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios con respecto a la contabilidad actual bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las contempladas en NIC 17.

La Compañía decidió adoptar anticipadamente esta norma con el efecto acumulado reconocido al 1ro. de enero de 2018. Las cifras comparativas de 2017 no han sido reexpresadas. La Compañía utilizó las exenciones propuestas por la norma en los contratos de arrendamiento para los cuales los términos del arrendamiento finalizan dentro de los 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor.

El impacto en los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	US\$MM
Activos	
Propiedad, planta y equipos (derecho de uso activos)	11.47
Gastos pagados por anticipado	(0.27)
Pasivos	
Arrendamientos por pagar	11.96
Cuentas por pagar comerciales y otras	(0.03)
Impacto neto	<u>(0.74)</u>

El impacto en los estados consolidados del resultado Integral al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	US\$MM
Gastos de operación y mantenimiento (Gastos de arrendamientos)	(1.25)
Depreciación y amortización	1.10
Utilidad en operaciones	0.15
Gastos financieros	(0.91)
Utilidad neta	<u>(0.76)</u>

Tanto la adopción de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Provenientes de Contratos con Clientes como otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2018, y no tuvieron impacto en los resultados de la Compañía, excepto por las revelaciones adicionales requeridas por estas normas.

NIIF 15 Ingresos de Actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes

NIIF 15 reemplaza a NIC 11 Contratos de construcción, NIC 18 Ingresos e Interpretaciones relacionadas y se aplica, con excepciones limitadas, a todos los ingresos que surjan de contratos con los clientes. NIIF 15 establece un modelo de cinco pasos para

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

contabilizar los ingresos que surgen de los contratos con clientes y requiere que los ingresos se reconozcan por un monto que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente.

Una entidad contabilizará un contrato con un cliente que queda dentro del alcance de esta Norma solo cuando se cumplan todos los criterios siguientes:

- Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y;
- Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente. Para evaluar si es probable la recaudación del importe de la contraprestación, una entidad considerará solo la capacidad del cliente y la intención que tenga de pagar esa contraprestación a su vencimiento. El importe de la contraprestación al que la entidad tendrá derecho puede ser menor que el precio establecido en el contrato si la contraprestación es variable, porque la entidad puede ofrecer al cliente una reducción de precio.

NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada uno de los cinco pasos del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilidad de los costos incrementales de obtener un contrato y los costos directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Excepto por las revelaciones adicionales la adopción de esta norma no tuvo ningún impacto en los resultados de la Compañía.

Interpretación CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La interpretación aclara que al determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial del activo, o de la pérdida o ganancia (o parte de ésta) resultante de dar de baja un activo o pasivo no monetario relacionado con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o el pasivo no monetario que surge de la contraprestación anticipada. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la entidad debe determinar la fecha de la transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada. Las entidades pueden aplicar las modificaciones de forma completamente retrospectiva. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

Enmiendas a NIIF 2 – Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones

IASB emitió enmiendas a NIIF 2 Pagos Basados en Acciones que abordan tres áreas principales: los efectos de las condiciones de devengo en la medición de una transacción de pago basado en acciones por medio de efectivo; la clasificación de una transacción de pago basado en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y la contabilidad cuando una modificación en los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia de clasificación de liquidado en efectivo a liquidado en patrimonio.

En el momento de adopción, se requiere que las entidades apliquen las enmiendas sin re-expresar los períodos anteriores,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

pero se permite la aplicación retrospectiva si así se elige para las tres enmiendas y si se cumplen otros criterios. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018.

Enmiendas a NIC 40 – Transferencias de Propiedades de Inversión

Las enmiendas aclaran cuándo una entidad debe transferir propiedades, incluyendo las propiedades en construcción o desarrollo, hacia o fuera de las propiedades de inversión. Las enmiendas establecen que un cambio en el uso ocurre cuando la propiedad cumple (o deja de cumplir) la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso. Un mero cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las entidades deben aplicar prospectivamente las enmiendas a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del período anual de reporte sobre el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones. Una entidad debe volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida a esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones que existen a esa fecha. La enmienda entra en vigencia para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018.

Enmiendas a NIC 28 Inversiones en Asociadas y Empresas Conjuntas – Aclaración de que la Medición de las Participadas al Valor Razonable con Cambios en Resultados es una Opción a Nivel de Cada Inversión

Las enmiendas aclaran que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir al momento de reconocimiento inicial y con base en cada inversión, el medir sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos al valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad (que no sea una entidad de inversión) tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, la entidad puede elegir mantener la medición del valor razonable aplicada por esa entidad de inversión asociada o empresa conjunta sobre las participaciones de la entidad de inversión o empresa conjunta en subsidiarias al aplicar el método de participación patrimonial. Esta elección se realiza por separado para cada entidad asociada o empresa conjunta de inversión, al final de la fecha en que: (a) la entidad asociada o la empresa conjunta de inversión se reconoce inicialmente; (b) la asociada o empresa conjunta se convierte en una entidad de inversión; y (c) la asociada de la entidad de inversión o empresa conjunta primero se convierte en una controladora. Las enmiendas deben aplicarse de forma retrospectiva y son efectivas a partir del 1ro. de enero de 2018.

4. Resumen de las principales políticas contables

4.1 Moneda, transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros

La Compañía registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de la política anterior, se incluyen en los estados consolidados del resultado integral del año en la cuenta de ganancia en cambio de moneda extranjera, neta.

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía al 31 de diciembre de 2018, para convertir los saldos en moneda extranjera (RD\$ y EUR) a dólares estadounidenses fue de RD\$50.29 (2017: RD\$48.32) por US\$1 y €1.22 (2017: €1.11) por US\$1.

La moneda de curso legal en República Dominicana es el peso dominicano; sin embargo la Compañía adoptó el dólar estadounidense como la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros consolidados, debido a que dicha moneda refleja de mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por la Compañía. La adopción del dólar estadounidense como

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

moneda funcional se fundamentó en que los precios de venta se determinan en dicha moneda, así como los principales costos y compras de combustibles, asimismo, los flujos de efectivo de sus actividades operativas regulares son usualmente denominados en dólares.

4.2 Clasificación corriente – no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera con base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

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

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

El resto de los pasivos se clasifican como no corrientes.

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

4.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.4 Instrumentos financieros

4.4.1 Activos financieros y otros activos financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

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

Costo amortizado – El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier es-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

timación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de documentos y cuentas por cobrar en la fecha de su reconocimiento inicial. Esta clasificación inicial es revisada por la Compañía al final de cada año financiero.

Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas que se realiza la transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas a vencimiento y documentos, cuentas por cobrar y otras.

Los documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de las respectivas facturas. Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son registradas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos una estimación por deterioro.

La recuperación de estos activos financieros es analizada periódicamente y es registrada una estimación por deterioro para aquellas cuentas por cobrar calificadas como de cobro dudoso, con cargo a los resultados del período. Las cuentas declaradas incobrables son rebajadas de la estimación por deterioro.

Inversiones mantenidas a vencimiento

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Compañía tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento.

Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

4.5 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha del estado consolidado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos pudieran estar deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado. La matriz de pérdidas crediticias esperadas se basa en las diferencias entre los flujos de cajas contractuales y los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontadas a la tasa efectiva apropiada.

Para la determinación y valuación de las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía adopta el enfoque simplificado y la presunción refutable de “incumplimiento” a partir de 365 días, algunos saldos pudieran excluirse cuando exista evidencia de condiciones que de forma razonable pudieran justificar su exclusión, como por ejemplo acuerdos de pago o establecimientos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

de nuevas garantías entre otros.

En la estimación del deterioro, la Compañía utiliza la información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones durante los últimos tres años, excluyendo los saldos con garantías. Esta matriz es revisada anualmente, a menos que existan nuevas condiciones o cambios que incidan materialmente en el comportamiento de la recuperación de los activos financieros.

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

Deterioro de activos financieros registrados al costo amortizado

Cuando la Compañía determina que ha incurrido en un pérdida por deterioro en el valor de los activos financieros registrados al costo amortizado, estima el importe de la pérdida como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, deduce la pérdida del valor registrado del activo y reconoce la pérdida en los resultados del año en que ocurre.

Si, en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es revertida. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no debe exceder el importe original registrado. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del año en que ocurre.

4.6 Baja de 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.

4.7 Pasivos financieros

4.7.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de las deudas y préstamos por pagar. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen deuda y préstamos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar a partes relacionadas, ciertas provisiones, acumulaciones, retenciones por pagar y provisión de desmantelamiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

4.8 Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Deudas y préstamos por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar a partes relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, las deudas, préstamos por pagar y cuentas por pagar comerciales y otras son medidas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

4.9 Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia ha 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 ocurren.

4.10 Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Reconocimiento inicial y medición posterior

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable a la fecha en la que se celebró el contrato derivado y subsecuentemente son remediados a su valor razonable. En virtud de la contabilidad de coberturas, la Compañía clasifica las coberturas bajo los siguientes parámetros:

- Como una cobertura del valor razonable cuando es una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.
- Como una cobertura del flujo de efectivo cuando es una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo que (i) se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del período.
- Como una cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

A la fecha de inserción de un acuerdo de cobertura, la Compañía formalmente designa y documenta la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, así como el objetivo de la administración de riesgo y la estrategia para contraer la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura en compensar la exposición a cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que estas coberturas sean altamente efectivas en compensar los cambios en los flujos de efectivo y se evalúan de forma continua para determinar que han sido altamente efectivas a lo largo de los períodos financieros en los que fueron designados.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no participó en ninguna cobertura.

Coberturas de flujo de efectivo – La proporción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que sea determinada como una cobertura eficaz es reconocida en otro resultado integral en la reserva para coberturas del flujo de efectivo y la parte ineficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en el resultado del año.

4.11 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor. Los costos de los inventarios compren-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

den todos los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual de uso. Los inventarios consisten en combustible a granel (Carbón, Bunker “Fuel Oil” y Diésel), así como en piezas de repuestos, los mismos se registran al costo promedio de adquisición y se descargan cuando se consumen, utilizan o se desechan. Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de factura.

4.12 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos están registradas a su costo histórico, neto de la correspondiente depreciación acumulada. El costo histórico incluye erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o como un activo separado, según corresponda, solo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados a la partida sean transferidos a la Compañía y que el costo de dicha partida pueda ser medido con fiabilidad. El costo de partes reemplazadas es dado de baja. Todos los demás costos de reparaciones y mantenimientos son cargados a los resultados del período en que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para 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 ejercicio contable.

Las vidas útiles de los activos de la Compañía son las siguientes:

Categoría	Vida útil (años)
Edificaciones	5 – 40
Plantas de generación, incluyendo piezas de repuestos reusables	1 – 50
Equipos de transporte	5 – 10
Mobiliario y equipos de oficina	2 – 5
Equipos menores	<u>3 – 15</u>

Los costos de construcción e instalación son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir las obras. Las obras en proceso incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y los costos financieros imputables a la obra.

Un componente de propiedad, planta y equipos 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.

Las piezas de repuestos reusables, a diferencia de los inventarios de repuestos, son aquellas que pueden ser reparadas y reusadas. Su vida útil estimada es de 10 años y no excede la de las plantas de generación que soportan.

Los costos estimados de la obligación que tiene la Compañía por concepto de desmantelamiento en los terrenos arrendados, son capitalizados a los activos respectivos y amortizados en el plazo de arrendamiento del terreno. El importe de la amortización de esos costos estimados es reconocido en los resultados del año. El importe de la respectiva provisión será disminuido conforme se efectúen los desembolsos futuros de efectivo. En la Nota 4.22 “Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad” y la Nota 12 “Propiedad, planta y equipos” se incluye información adicional sobre la provisión por desmantelamiento reconocida.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Mantenimiento mayor y menor

Todos los desembolsos reconocidos como mantenimiento mayor y menor representan los gastos incurridos en el reacondicionamiento de las plantas de generación. Los mismos son cargados directamente en los estados consolidados del resultado integral.

4.13 Otros activos no corrientes

Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda.

Los activos intangibles que mantiene la Compañía corresponden a adquisiciones de licencias de software de computadoras que son capitalizadas sobre la base del costo incurrido para adquirir y poner en funcionamiento dicho software. Estos costos son amortizados a lo largo de su vida útil estimada (entre tres y cinco años). Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos de servidumbre, los cuales corresponden a las servidumbres pagadas a terceros para el uso de terrenos. La servidumbre solo otorga a EGE Haina el derecho de uso sobre una porción de la propiedad por un período indefinido de tiempo. La intención de la gerencia es utilizar la servidumbre más allá del futuro previsible. Estos activos intangibles no están sujetos a amortización.

Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no son amortizados y sobre una base anual, la Compañía efectúa una evaluación para identificar disminuciones en el valor realizable o 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.

4.14 Deterioro de activos no financieros

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles y tangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados por deterioro anualmente. Los activos sujetos a depreciación y amortización son evaluados por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperado. Se reconoce una pérdida por deterioro por el monto por el cual el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos gastos de venta y su valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados a los niveles más bajos para los cuales los flujos de efectivo son altamente independientes (unidades de generación de efectivo). Las pérdidas por deterioro de activos no financieros previamente reconocidas son revisadas para posibles reversiones al final de cada período reportado.

4.15 Arrendamientos

Los arrendamientos son reconocidos como derecho de uso de un activo y su correspondiente pasivo a la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso. El costo financiero es reconocido en el resultado del período, por el valor remanente del pasivo en cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante el plazo del arrendamiento en línea recta. Los activos y pasivos de arrendamiento se miden a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

pagos de arrendamiento fijos y variables que se basan o indexan con un índice o tasa. Los pagos de arrendamientos se descuentan utilizando la tasa de mercado ajustada a los riesgos específicos de dicho pasivo de 11% para arrendamientos en pesos y 6.5% para arrendamientos en dólares.

Los contratos de arrendamiento para los cuales los términos del arrendamiento finalizan dentro de los 12 meses a partir de la fecha de la aplicación inicial, y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor son reconocidos en línea recta como gastos en el estado consolidado del resultado integral.

La Compañía firmó varios contratos de alquiler de terrenos, activos de generación y equipos menores. Dichos contratos tienen vigencia de entre 2 y 25 años, algunos de los cuales tienen opción a renovación. Los vencimientos de los contratos de arrendamientos son negociados individualmente y contienen diferentes términos y condiciones.

4.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando el control 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 o servicios.

Venta de energía

Los ingresos por venta de energía, tanto contratada como en el mercado “spot”, se reconocen en base a la energía producida y demandada por los clientes durante cada mes calendario, y su cobro está razonablemente asegurado. 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 de acuerdo con el precio de mercado.

Venta de servicios

Los ingresos por honorarios de servicios de operación y mantenimiento de plantas de terceros son reconocidos cuando el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, el grado de terminación del servicio prestado, en la fecha del estado consolidado de situación financiera, pueda ser medido con fiabilidad y que los costos ya incurridos, así como los que quedan por incurrir hasta completar la prestación del servicio, puedan ser medidos con fiabilidad. En el evento en que los ingresos por venta de servicios no puedan ser medidos en forma fiable, los ingresos son reconocidos como tales en la cuantía de los gastos reconocidos que sean considerados recuperables.

Ingresos financieros

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos como ingresos financieros en los estados consolidados del resultado integral.

4.17 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en los estados consolidados del resultado integral en función del criterio del devengo; es

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

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 ellos. El costo más importante del negocio es el siguiente:

Costo de combustible: El costo de combustible, Carbón, Bunker "Fuel Oil" y Diésel, es reconocido en resultados en el momento en que es consumido. Este efecto se incluye como costo de combustible y compra de energía en los estados consolidados del resultado integral que se acompañan.

4.18 Costo de financiamiento

La Compañía capitaliza como parte del costo de un activo los costos de financiamiento indirecta o directamente atribuibles a la adquisición, construcción o instalación de un activo que necesariamente requiera de un período de tiempo para estar apto para su utilización o venta. Los costos de financiamiento incluyen intereses y otros costos de financiamiento. Los costos financieros que no reúnen las condiciones de capitalización son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

4.19 Provisiones, acumulaciones y retenciones por pagar

Las provisiones, acumulaciones y retenciones por pagar son reconocidas: i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, ii) es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

4.20 Costo de beneficios de empleados

Plan de pensiones

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 87-01, que establece el Sistema Dominicano de Seguridad Social (SDSS), la Compañía reconoce mensualmente como gastos los aportes efectuados al sistema de pensiones para ser depositados en las cuentas de capitalización individual de los empleados, al igual que los aportes de los empleados, como una acumulación hasta el momento en que son depositados en las entidades financieras autorizadas por la Superintendencia de Pensiones de la República Dominicana, para su posterior transferencia a las cuentas individuales en las administradoras de fondos de pensiones.

Bonificación

La Compañía concede bonificaciones a sus funcionarios y empleados con base a acuerdos de trabajo y/o cumplimiento de metas y objetivos, contabilizándose el pasivo resultante con cargo a resultados del ejercicio en que se generen.

Política de mutuo acuerdo

La Compañía, desde años anteriores, cuenta con una política a través de la cual, por mutuo acuerdo con el empleado, otorga una remuneración al momento de la renuncia del empleado, siempre y cuando se cumplan una serie de condiciones preestablecidas. El cálculo del monto del beneficio dependerá, entre otras cosas, de la antigüedad en el empleo, debiendo haber transcurrido al menos cinco años de relación laboral.

La metodología utilizada por la Compañía para la estimación de este pasivo consiste en evaluar la historia de los pagos efectuados por este concepto y estimar el monto con base en estos datos utilizando métodos actuariales, utilizando sus puestos demográficos y financieros descritos en la Nota 25.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por este concepto se incluye dentro de cuentas por pagar comerciales y otras en el estado consolidado de situación financiera.

Otros beneficios

La Compañía otorga otros beneficios a sus empleados, tales como vacaciones, regalía pascual, entre otros, de acuerdo a lo estipulado por las leyes laborales del país, así como también otros beneficios de acuerdo a sus políticas internas.

4.21 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente está calculado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 27% de la renta neta imponible a esas fechas.

Las operaciones de las subsidiarias (Nota 2.2) están exentas de impuesto en su país de incorporación, ya que sus operaciones tienen lugar fuera de dicha jurisdicción.

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos bajo la legislación dominicana, es un impuesto alternativo o mínimo 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, con base al 1% sobre el balance en pesos dominicanos de la propiedad, planta y equipos, neto de depreciación.

El impuesto sobre los activos es co-existente 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 los estados consolidados del resultado integral.

Impuesto sobre la renta diferido

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen solo en la medida en que sea probable que los beneficios fiscales futuros estén disponibles para su utilización contra las diferencias temporales.

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

Las ventas de energía se consideran exentas del ITBIS de acuerdo al Código Tributario de la República Dominicana.

El ITBIS incurrido en la adquisición de activos o servicios se registra como parte del costo de compra del activo relacionado o como un gasto, de ser el caso. El valor neto a cobrar o por pagar a las Autoridades Fiscales por concepto de ITBIS se incluye como otras cuentas por cobrar o como provisiones, acumulaciones y retenciones por pagar en los estados consolidados de situación financiera que se acompañan, según corresponda.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

4.22 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

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

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Término de arrendamientos

Al determinar el plazo de arrendamiento la Compañía considera todos los hechos y circunstancia que crea un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o no ejercerla. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en pasivo de arrendamiento si se considera que el contrato se extenderá.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía para la mayoría de contratos de arrendamiento no reconoció como parte del pasivo la opción de renovación de dichos contratos.

Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa, a la fecha de cada estado financiero consolidado, si hay alguna indicación de que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Los activos no financieros son evaluados por deterioro cuando existen indicaciones de que el valor en libros puede ser no recuperable. Cuando se realiza el cálculo de estos valores, la Gerencia debe estimar los flujos futuros de efectivo esperados para los activos relacionados o para la unidad generadora y debe usar una tasa de descuento para calcular el valor presente de estos flujos de efectivo.

Depreciación de propiedad, planta y equipos

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

Esos estimados están basados en el análisis de los ciclos de vida de los activos y su valor potencial al final de su vida útil. Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles son revisados, y ajustados de ser apropiado, a cada fecha del estado consolidado de situación financiera. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Gerencia revisó esos estimados y no resultaron ajustes o variaciones respecto a las vidas útiles del año anterior.

Valor razonable de los instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que no se negocian en un mercado activo es determinado usando técnicas de valoración. La Compañía utiliza su juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer premisas que están principalmente basadas en las condiciones del mercado existentes a cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

Para derivados en una posición de pasivo, el valor razonable de las permutas financieras de tasa de interés a la fecha de reporte es determinado descontando los flujos de efectivo futuros usando las curvas de rendimiento a la fecha de reporte incorporando el riesgo de crédito de la contraparte en la tasa de descuento utilizada. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene derivados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Provisión por desmantelamiento

La Compañía ha registrado una provisión por el desmantelamiento de la planta Quisqueya 2, por estar situada en un terreno arrendado. Para determinar el valor razonable de la provisión, se realizan hipótesis y estimaciones con relación a la tasa de descuento, el costo esperado para desmantelar y retirar dicha planta y la fecha esperada en que se incurrirán dichos costos.

El valor contable de la provisión al 31 de diciembre 2018 es de US\$2.6 millones aproximadamente (2017: US\$2.2 millones aproximadamente). La Compañía estima que los costos deberían materializarse en un período de 18 años, con la terminación del contrato de arrendamiento, y calcula la provisión utilizando el método del descuento de flujos de efectivo con una tasa de mercado ajustada a los riesgos específicos de dicho pasivo de 6.8%. Si la tasa de descuento estimada antes de impuestos utilizada en el cálculo hubiera sido un 1% superior a la estimación realizada por la Compañía, el valor contable de la provisión habría sido US\$2.2 millones aproximadamente.

Política de mutuo acuerdo

La estimación de la obligación por la política de mutuo acuerdo es determinada mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican realizar varios supuestos que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales. Los supuestos incluyen la determinación de la tasa de mortalidad, discapacidad y rotación, factor de despido, edad de retiro, la tasa de descuento, incremento salarial e incremento salarial mínimo. Debido a la complejidad de la valoración y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación es muy sensible a los cambios en estos supuestos. Todos los supuestos se revisan en cada fecha de cierre.

Impuesto diferido activo

La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que califican para ser reconocidos requiere la realización de importantes juicios por parte de la Compañía, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras.

Pérdidas crediticias esperadas

La Compañía realizó la evaluación de las condiciones de crédito de las cuentas por cobrar para establecer la estimación para pérdidas crediticias esperadas. Al 31 de diciembre de 2018, el 95% de los saldos por cobrar corresponden a las tres compañías distribuidoras del Gobierno y CDEEE, cuya antigüedad es aproximadamente de 6.5 meses vencidos. La Compañía no ha tenido historial de incobrabilidad con estas empresas. Desde el 2015 esas compañías han mantenido un ratio de cobrabilidad al final de cada período de más del 100%. Esta deuda genera intereses mensuales a la tasa comercial activa promedio (tasa promedio de 2018: RD\$ 12.50% y US\$ 5.88%). Durante el 2018 la Compañía cobró US\$143 millones aproximados para un ratio de cobrabilidad del 55% y registró ingresos por intereses de US\$15.4 millones aproximados. La Compañía no reconoció ninguna pérdida sobre las cuentas por cobrar comerciales a diciembre de 2018, debido a la experiencia de pérdidas crediticias, expectativas y antecedentes de la cobranza de los saldos adeudados.

5. Futuros cambios en normas contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia al 31 de diciembre de 2018, se describen a continuación. Las Normas o interpretaciones descritas son solo 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 o interpretaciones cuando entren en vigencia, y está en proceso de evaluar el impacto de las mismas sobre la información financiera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Interpretación CINIIF 23 La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilidad del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que realiza una entidad sobre el análisis de los tratamientos impositivos por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la utilidad/pérdida fiscal, las bases impositivas, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más tratamientos fiscales inciertos. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1ro. de enero de 2019 y contempla ciertas facilidades de transición disponibles.

Enmiendas a NIIF 9: Características de Prepago con Compensación Negativa

Conforme a NIIF 9, un instrumento de deuda puede medirse al costo amortizado o a valor razonable en otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean “únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto principal adeudado” (el criterio SPPI) y el instrumento sea mantenido dentro del modelo de negocio apropiado para esa clasificación. Las enmiendas a NIIF 9 aclaran que un activo financiero aprueba el criterio SPPI independientemente del evento o circunstancia que ocasione la rescisión anticipada del contrato sin tener en cuenta qué parte pague o reciba una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas deben aplicarse de forma retrospectiva y son efectivas a partir del 1ro. de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Enmiendas a NIC 19: Enmienda, Reducción o Liquidación del Plan

Las enmiendas a NIC 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante un período de reporte. Las enmiendas especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determinar el costo actual del servicio por el resto del período posterior a la enmienda, modificación o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales utilizados para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos que reflejen los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período posterior a la enmienda, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo) neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para volver a medir el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Las enmiendas también aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo. Este importe se reconoce en los resultados. Luego, una entidad

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

determina el efecto del techo del activo después de la enmienda, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Las enmiendas se aplican a modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurren en o después del comienzo del primer período de reporte anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Enmiendas a NIC 28: Intereses a Largo Plazo en Asociadas y Empresas Conjuntas

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica NIIF 9 a las participaciones a largo plazo en una asociada o empresa conjunta a la que no se aplica el método de la participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o empresa conjunta (intereses a largo plazo). Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado en NIIF 9 se aplica a dichos intereses a largo plazo.

Las enmiendas también aclararon que, al aplicar NIIF 9, una entidad no toma en cuenta las pérdidas de la asociada o empresa conjunta, ni las pérdidas por deterioro de la inversión neta, reconocidas como ajustes a la inversión neta en la asociada o empresa conjunta que surjan de la aplicación de NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Las enmiendas deben aplicarse de forma retrospectiva y son efectivas a partir del 1ro. de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Enmiendas a NIIF 10 y NIC 28: Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversionista y su Negocio Conjunto o Asociada

Las enmiendas abordan el conflicto entre NIIF 10 y NIC 28 al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida que resulte de la venta o contribución de activos que constituyen un negocio, tal y como se define en NIIF 3, entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto, se reconoce por completo. Sin embargo, cualquier ganancia o pérdida proveniente de la venta o contribución de activos que no constituyen un negocio, se reconoce únicamente en proporción a la participación no relacionada que posee el inversionista en la asociada o negocio conjunto. El IASB ha diferido la entrada en vigencia de estas enmiendas de forma indefinida, sin embargo, una entidad que las adopte anticipadamente debe aplicarlas prospectivamente.

Mejoras anuales Ciclo 2015-2017 (emitidas en diciembre de 2017):

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

Las enmiendas aclaran que cuando una entidad obtiene el control de una empresa que es una operación conjunta, aplica los requisitos para una combinación de negocios lograda en etapas, incluyendo la remediación de participaciones previamente mantenidas en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo, el adquirente vuelve a medir su participación total previamente mantenida en la operación conjunta. Una entidad aplica esas enmiendas a las combinaciones de negocios para las cuales la fecha de adquisición se encuentra en o después del comienzo del primer período de reporte que comienza en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Una parte que participa en, pero no tiene el control conjunto de, una operación conjunta podría obtener el control conjunto de la operación conjunta en la cual la actividad de la operación conjunta constituya un negocio como se define en la NIIF 3. Las

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

enmiendas aclaran que las participaciones previamente mantenidas en esa operación conjunta no se vuelven a medir. Una entidad aplica esas enmiendas a las transacciones en las que obtiene control conjunto a partir del inicio del primer período anual de reporte que comienza al o después del 1ro. de enero de 2019, y se permite su aplicación anticipada.

NIC 12 Impuesto a las Ganancias

Las enmiendas aclaran que las consecuencias del impuesto a la renta sobre los dividendos están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a las distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos en los resultados, otro resultado integral o patrimonio de acuerdo a dónde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Una entidad aplica esas enmiendas para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2019, y se permite su aplicación anticipada. Cuando una entidad aplica por primera vez esas enmiendas, las aplica a las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos reconocidos en o después del comienzo del primer período comparativo.

NIC 23 Costos por Préstamos

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente realizado para desarrollar un activo calificado cuando se completan sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. Una entidad aplica esas enmiendas a los costos por préstamos incurridos en o después del comienzo del período anual sobre el que la entidad aplica por primera vez esas modificaciones. Una entidad aplica esas modificaciones para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

6. Saldos en moneda extranjera

A continuación, se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera incluidos en los distintos rubros de los estados consolidados de situación financiera que se acompañan:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Denominados en Pesos Dominicanos		
Saldos:		
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,612,165	120,852,196
Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras	127,454,463	17,985,394
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	-	5,098,130
	<u>130,066,628</u>	<u>143,935,720</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras	4,200,250	3,887,509
Impuestos sobre la renta por pagar	3,529,631	-
Otros pasivos corrientes	1,304,856	1,390,412
Deuda y préstamos por pagar a largo plazo	183,275,204	190,747,310
Arrendamientos por pagar	1,722,307	-
	<u>194,032,248</u>	<u>196,025,231</u>
Exceso de pasivos financieros	<u>(63,965,620)</u>	<u>(52,089,511)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Denominados en Euros		
Saldos:		
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	33,356	302,929
Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras	385	32,806
	<u>33,741</u>	<u>335,735</u>
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar comerciales y otras	3,674,920	1,650,691
Exceso de pasivos financieros	<u>(3,641,179)</u>	<u>(1,314,956)</u>

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo en cajas:		
Denominado en dólares estadounidenses	1,500	1,500
Denominado en pesos dominicanos	16,604	19,868
Denominado en euros	1,668	1,714
Efectivo en bancos (i):		
Denominado en dólares estadounidenses	9,161,362	16,983,808
Denominado en pesos dominicanos	1,354,638	1,046,343
Denominado en euros	31,688	301,215
Equivalentes de efectivo (ii):		
Denominados en dólares estadounidenses	43,291,959	100,718,873
Denominados en pesos dominicanos	1,240,923	119,785,985
	<u>55,100,342</u>	<u>238,859,306</u>

- (i) El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés basado en las tasas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, estas cuentas generaron un importe de US\$189,087 (2017: US\$289,532) (Nota 27), el cual se incluye en el renglón de ingresos financieros en los estados consolidados de resultados que se acompañan. A la fecha de los estados financieros consolidados, no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo en bancos.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a certificados de depósito con vigencia inferior a tres meses, los cuales devengan tasas de interés anual en pesos dominicanos entre 5.89% y 9.58% (2017: 6.21% y 10.51% anual) anual y 2.37% y 3.49% anual (2017: 2.15% y 3.72% anual) para los dólares estadounidenses. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, generaron ingresos por interés por un importe de US\$3,384,490 (2017: US\$5,461,918) (Nota 27), los cuales se incluyen en el renglón de ingresos financieros en los estados consolidados de resultados que se acompañan.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen diferencias entre el valor registrado y el valor razonable de estos activos financieros.

8. Inversiones mantenidas a vencimiento

Correspondían a certificados de depósito en dólares estadounidenses con vencimiento mayor a 90 días renovables automáticamente, los cuales devengaron tasas de interés anual de 3.50% en 2017. Dichos certificados fueron cancelados en el mes de marzo de 2017 y generaron ingresos por interés por un importe de US\$327,437 (Nota 27), los cuales se incluyen en el renglón de ingresos financieros en los estados consolidados del resultado integral que se acompañan.

9. Documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras

La composición de documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras, es la siguiente:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Cuentas comerciales: (Nota 33)		
Partes relacionadas (Nota 10)	176,109,094	34,687,140
Terceros no relacionados (a)	31,270,855	14,152,587
	<u>207,379,949</u>	<u>48,839,727</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Terceros no relacionados	2,170,985	1,329,461
Partes relacionadas (Nota 10)	390,570	1,044,505
Adelantos a proveedores	247,918	230,138
Impuesto de hidrocarburos (b)	67,208	35,834
	<u>210,256,630</u>	<u>51,479,665</u>

(a) Ver Nota 21 c-d, f-k, m-n para mayor detalle.

(b) Tras la promulgación del Decreto No. 275-16, que reglamentó el sistema de devolución de los impuestos selectivos al consumo de todos los combustibles fósiles y derivados de petróleo creado mediante la Ley 253-12, se inició el pago de los impuestos a las importaciones de combustibles. Dichos importes son reembolsados en la medida en que se consumen los combustibles.

El detalle del vencimiento de documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras al 31 de diciembre, es el siguiente:

Año	No vencidas	Con atraso no deterioradas			Total
		Entre 31 a 60 días	Entre 61 a 90 días	Más De 91 días	
<u>2018</u>	<u>89,179,970</u>	<u>27,348,150</u>	<u>25,943,410</u>	<u>67,785,100</u>	<u>210,256,630</u>
<u>2017</u>	<u>32,107,452</u>	<u>19,372,213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>51,479,665</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Los documentos y las cuentas por cobrar comerciales vencidas generan un interés equivalente a la tasa activa promedio de la banca comercial, publicada por el Banco Central de la República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2018, la tasa promedio fue de 12.06% (2017: 11.15%) para los saldos en pesos dominicanos, y de 6.08% (2017: 6.39%) para los saldos en dólares estadounidenses.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los intereses generados por los documentos y las cuentas por cobrar comerciales ascienden a US\$15,653,509 (2017: US\$11,122,168) (Nota 27). Estos intereses se incluyen como ingresos financieros en los estados consolidados del resultado integral que se acompañan.

10. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía mantiene saldos y realiza transacciones importantes con partes relacionadas. Estas transacciones se realizan de acuerdo a las condiciones pactadas entre las partes, lo que origina cargos entre ellas, según mutuo acuerdo.

Las transacciones realizadas por la Compañía con entidades relacionadas y accionistas consisten principalmente en ventas de energía y capacidad, prestación de servicios operacionales, pagos de honorarios de administración, compra de lubricantes, arrendamientos de terrenos, entre otros.

Al 31 de diciembre, los saldos mantenidos y transacciones efectuadas con partes relacionadas y accionistas, son como siguen:

	Vínculo	31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldos			
Cuentas por cobrar:			
EDENORTE Dominicana, S. A. (Edenorte) (i)	Relacionada	40,485,294	8,390,063
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (Edeeste) (i)	Relacionada	100,226,638	18,867,103
EDESUR Dominicana, S. A. (Edesur) (i)	Relacionada	33,713,344	5,953,265
DOMICEM, S.A. (ii)	Relacionada	979,965	1,158,096
Pasteurizadora Rica, S. A. (RICA) (i)	Relacionada	703,853	318,613
		<u>176,109,094</u>	<u>34,687,140</u>
Otras cuentas por cobrar:			
San Pedro Bio-Energy, S.R.L. (iii)	Relacionada	390,449	1,044,505
HIC	Accionista	121	-
		<u>390,570</u>	<u>1,044,505</u>
		<u>176,499,664</u>	<u>35,731,645</u>

	Vínculo	31 de diciembre de	
		2018	2017
Cuentas por pagar a partes relacionadas y accionistas:			
HIC	Accionista	2,597,027	1,138,722
DOMICEM, S.A.	Relacionada	122,791	-
V Energy, S. A.	Relacionada	-	16,973
		<u>2,719,818</u>	<u>1,155,695</u>

	Vínculo	31 de diciembre de	
		2018	2017
Dividendos por pagar (vi):			
Saldos al 1ro. de enero	Accionistas	15,568	15,001
Más : Dividendos declarados		65,000,000	45,000,000
Menos: Dividendos pagados		(65,000,491)	(44,999,433)
Saldos al 31 de diciembre		<u>15,077</u>	<u>15,568</u>
		<u>2,734,895</u>	<u>1,171,263</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

	Vínculo	31 de diciembre de	
		2018	2017
Transacciones:			
Ingresos			
Ventas de energía, capacidad y cargos de intereses			
Edesur (i)	Relacionada	75,566,742	70,125,536
Edenorte (i)	Relacionada	63,818,340	60,011,338
Edeeste (i)	Relacionada	135,714,856	78,334,613
DOMICEM (ii)	Relacionada	12,571,296	12,156,339
RICA (iii)	Relacionada	3,631,382	272,919
		291,302,616	220,900,745
Ingresos por servicios pre-operacionales			
San Pedro Bio-Energy, S. R. L. (iv)	Relacionada	185,340	1,525,968
Honorarios de administración			
HIC (vi) (Nota 24)	Accionista	12,670,864	9,730,615
Compra de lubricantes			
V Energy, S. A (vii)	Relacionada	410,436	295,214
Arrendamientos			
Cristóbal Colon, S. A (viii)	Relacionada	585,991	568,381
DOMICEM (ix)	Relacionada	260,456	-
		846,447	568,381
Dividendos pagados (v):			
HIC	Accionista	32,500,000	22,500,000
FONPER	Accionista	32,495,756	22,497,062
Accionistas minoritarios	Accionistas	4,735	2,371
		65,000,491	44,999,433

- (i) Acuerdos de venta con las compañías distribuidoras Edesur, Edenorte y Edeeste. Estas compañías distribuidoras son relacionadas debido a que FONPER, accionista de EGE Haina, también es accionista de esas compañías. Las ventas realizadas por la Compañía a esas distribuidoras están basadas parcialmente en acuerdos existentes que se indican más detalladamente en la Nota 21.
- (ii) En el año 2014, la Compañía firmó un acuerdo por tres años con DOMICEM, S. A. (DOMICEM) bajo el cual EGE Haina le supe capacidad y energía. Ver Nota 21 para más detalles. Esta compañía es una relacionada a través de un miembro del Consejo de Administración de HIC.
- (iii) En el año 2018, la Compañía firmó un acuerdo por tres años con Pasteurizadora Rica, S. A. (RICA) bajo el cual EGE Haina debe suministrar la totalidad de la energía que demanden las operaciones de RICA. Ver Nota 21 para más detalles. Esta compañía es una relacionada a través de un miembro del Consejo de Administración de HIC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

- (iv) La Compañía firmó en julio de 2016, un contrato de servicios pre-operacionales con San Pedro Bio-Energy, S. R. L., para la puesta en marcha de la facilidad de generación de electricidad, Planta de Biomasa de San Pedro Bio-Energy. Este contrato de servicio finalizó en febrero de 2018 (Ver Nota 21). Esta compañía es una relacionada a través de un miembro del Consejo de Administración de HIC.
- (v) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a dividendos declarados y pagados a sus accionistas. Los mismos fueron autorizados mediante acta de asamblea de accionistas celebradas durante esos años.
- (vi) Como parte del proceso de capitalización, HIC mantiene un contrato de administración, el cual vence en 2020, para administrar el día a día de las operaciones de la Compañía bajo la dirección del Consejo de Administración de la Compañía. De conformidad con dicho contrato, HIC carga a la Compañía el 2.95% sobre las ventas netas anuales. El gasto de este servicio asciende aproximadamente a US\$12.7 millones (2017: US\$9.7 millones aproximados). En la Nota 24, se indican los importes de los impuestos aplicables a dicho servicio.
- (vii) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó compras de combustible a V Energy, S. A., de conformidad al contrato de suministro de lubricantes firmado el 5 de abril de 2017, por un monto aproximado de US\$0.4 millones (2017: US\$0.3 millones aproximados). Una vez se consume dicho combustible, este es reconocido en el estado consolidado del resultado integral dentro de gastos de operación y mantenimiento (Nota 23). Esa compañía es relacionada a través de miembros de los Consejos de Administración de HIC y EGE Haina.
- (viii) La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de terreno con Cristóbal Colón, S. A. (Cristóbal Colón), donde está instalada la Planta Quisqueya 2, firmado el 26 de abril de 2012 por un período de 25 años. La Compañía se compromete a pagar un monto mínimo anual de US\$424,000 sujetos a indexación por el índice de precios al consumidor de los Estados Unidos de América, más impuestos aplicables. Al 31 de diciembre de 2018, el total pagado bajo este contrato ascendió a US\$0.6 millones aproximados (2017: US\$0.6 millones aproximados). Esta compañía es una relacionada a través de un miembro del Consejo de Administración de HIC.
- (ix) La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de facilidades de generación con DOMICEM, firmado el 18 de septiembre de 2015 por un período de 6 años, iniciando en agosto de 2018. La Compañía se compromete a pagar un monto anual de US\$41,500 sujetos a indexación según la potencia firme reconocida por el SENI. Al 31 de diciembre de 2018, el total pagado bajo este contrato ascendió a US\$0.3 millones aproximados. Esta compañía es una relacionada a través de un miembro del Consejo de Administración de HIC.

Las transacciones con partes relacionadas se han llevado a cabo en condiciones de equivalencia a las de transacciones con independencia mutua entre las partes.

Compensación al personal clave

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los gastos de salarios y compensaciones al personal clave y beneficios por terminación ascendieron a US\$8.3 millones aproximados (2017: US\$9.2 millones aproximados), los cuales se definen como aquellos que ocupan posiciones de Gerente General, vicepresidentes, directores y gerentes.

11. Inventarios

Los inventarios se componen como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Repuestos (al costo)	20,900,697	22,298,199
Combustibles (al costo):		
Bunker (Fuel Oil)	6,030,525	9,828,569
Carbón	2,786,651	1,171,362
Diésel	1,255,304	702,484
Inventarios en tránsito – repuestos, al costo (a)	3,289,639	1,468,214
	34,262,816	35,468,828

(a) Corresponden a inventarios de repuestos y partes de construcción, que se encontraban en tránsito al cierre del año. Los mismos incluyen los costos específicos de importación a esa fecha. El 99% del inventario en tránsito fue recibido al 28 de febrero de 2019 (2017: 100% recibido al 28 de febrero de 2018).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció US\$0.9 millones aproximados (2017: US\$0.9 millones aproximados) de pérdida por ajustes al valor neto de realización de sus inventarios (Nota 26).

12. Propiedad, planta y equipos, neto

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos durante los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	Terrenos	Edificios	Plantas de Generación (a,b)	Equipos de Transporte	Mobiliario y Equipos de Oficina	Equipos Menores	Construcción en Proceso (a,b)	Total
Costo de adquisición:								
Saldo al 1ro. de enero de 2017	14,085,626	63,083,944	651,208,978	2,981,429	4,758,721	1,023,558	3,474,254	740,616,510
Adiciones	-	-	4,420,254	563,018	159,989	51,068	56,508,818	61,703,147
Retiros	-	(226,361)	(5,841,585)	(544,484)	-	-	-	(6,612,430)
Transferencias	-	514,497	1,260,280	-	-	268,384	(2,043,161)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	14,085,626	63,372,080	651,047,927	2,999,963	4,918,710	1,343,010	57,939,911	795,707,227
Adiciones	112,632	96,905	1,660,858	366,546	153,460	173,721	77,649,279	80,213,401
Retiros	-	(11,709)	(11,637,434)	(99,109)	-	(17,411)	-	(11,765,663)
Transferencias	-	553,329	133,170,494	-	42,701	252,166	(134,018,690)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	14,198,258	64,010,605	774,241,845	3,267,400	5,114,871	1,751,486	1,570,500	864,154,965
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1ro. de enero de 2017	-	(11,010,913)	(121,465,874)	(2,145,257)	(4,247,983)	(238,851)	-	(139,108,878)
Gastos de depreciación del año	-	(3,607,362)	(34,827,134)	(334,204)	(204,573)	(198,952)	-	(39,172,225)
Retiros	-	169,801	2,912,875	519,848	-	-	-	3,602,524
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(14,448,474)	(153,380,133)	(1,959,613)	(4,452,556)	(437,803)	-	(174,678,579)
Gastos de depreciación del año	-	(3,574,189)	(35,932,335)	(328,530)	(152,806)	(302,585)	-	(40,290,445)
Retiros	-	3,581	3,228,159	72,261	-	4,933	-	3,308,934
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(18,019,082)	(186,084,309)	(2,215,882)	(4,605,362)	(735,455)	-	(211,660,090)
Valor neto en libros:								
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14,198,258	45,991,523	588,157,536	1,051,518	509,509	1,016,031	1,570,500	652,494,875
Saldos al 31 de diciembre de 2017	14,085,626	48,923,606	497,667,794	1,040,350	466,154	905,207	57,939,911	621,028,648

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

(a) En junio de 2017, EGE Haina firmó un contrato de Ingeniería, Suministro y Construcción para la construcción de la segunda fase del Parque Eólico Larimar. La Compañía capitalizó esta obra en octubre de 2018 con una inversión total de US\$100.6 millones aproximadamente.

(b) En noviembre de 2017, EGE Haina firmó un contrato de Ingeniería, Suministro y Construcción para obtener una mayor eficiencia de la Planta Barahona a través de la modernización de parte de su equipamiento. La Compañía capitalizó esta obra en octubre de 2018 con una inversión total de US\$30.3 millones aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2018, el importe neto de propiedad, planta y equipos que se presenta en el estado consolidado de situación financiera incluye US\$11,466,367, correspondientes a los arrendamientos de la Compañía (nota 13).

Adicionalmente, propiedad, planta y equipo incluye el monto de US\$2.6 millones aproximados (2017: US\$2.2 millones aproximados) correspondientes al valor presente de la provisión de desmantelamiento de la planta Quisqueya II por estar situada en un terreno arrendado. Dicha provisión fue determinada calculando el valor presente de los flujos futuros, descontados a una tasa de mercado ajustada a los riesgos específicos de dicho pasivo de 6.8% (2017: 7.3%). Este monto será depreciado utilizando el método de línea recta durante la vida útil remanente del activo subyacente. Al 31 de diciembre se registraron US\$115,024 de depreciación los cuales se incluyen en el renglón de depreciación y amortización en los estados del resultado integral que se acompañan.

Del monto total de adquisiciones del año 2018 por US\$80,213,401 (2017: US\$61,703,147), US\$4,309,417 (2017: US\$4,810,947) no representan flujos de efectivo. En adición, durante el año 2018 se pagaron US\$340,113 (2017: US\$1,588,003) correspondientes a saldos pendientes del año anterior.

Del monto total de baja de propiedad planta y equipos al 31 de diciembre de 2018 US\$6.6 millones aproximados corresponden al reemplazo de los activos por la modernización de la planta Barahona, US\$0.8 millones aproximados al desmantelamiento de la planta de Puerto Plata y US\$0.1 millones aproximados de activos menores (Nota 26).

La propiedad, planta y equipos incluye activos en uso totalmente depreciados con un costo de adquisición de aproximadamente US\$27.9 millones (2017: aproximadamente US\$18.5 millones).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía reconoció US\$0.6 millones aproximados (2017: US\$0.8 millones aproximados) de pérdida por ajustes al valor de salvamento de propiedad planta y equipos (Nota 26).

La propiedad, planta y equipos incluye intereses capitalizados sobre préstamos atribuidos a la construcción de los activos. Los intereses capitalizados ascendieron a US\$6,654,153 en 2018 (2017: US\$2,102,231) (Nota 28). La tasa de capitalización promedio utilizada fue aproximadamente 8.79% para el año 2018 (2017: aproximadamente 8.17%).

13. Arrendamientos

Los arrendamientos corresponden al derecho de uso de terrenos para la instalación de activos de la Compañía, alquiler de una facilidad de generación y alquileres de equipos menores que aplican de acuerdo a la NIIF 16. Los arrendamientos están incluidos en la línea de propiedad planta y equipos y se componen como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Derecho de uso de activos		
Terreno	2,649,364	-
Activos de Generación	7,800,909	-
Equipos menores	48,286	-
Otros	967,808	-
	11,466,367	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía pago arrendamientos por US\$1.2 millones aproximados.

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Gasto de amortización por derecho de uso de activos		
Terreno	235,988	-
Activos de Generación	738,831	-
Equipos menores	12,071	-
Otros	117,512	-
	<u>1,104,402</u>	<u>-</u>
Gasto de interés (Nota 28)	907,449	
Gasto de arrendamientos a corto plazo (Nota 23)	3,222	

Arrendamientos por pagar:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Corriente	1,698,951	-
No corriente	10,233,782	-
	<u>11,932,733</u>	<u>-</u>

14. Otros activos no corrientes

Los otros activos no corrientes se componen como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Derecho de uso (a) y (b)	9,065,354	2,617,711
Activos intangibles:		
Software	1,182,554	1,009,991
Menos: Amortización acumulada (c)	(913,671)	(720,970)
Software, neto	268,883	289,021
Servidumbre	668,284	558,580
Activos intangibles, neto	<u>937,167</u>	<u>847,601</u>
Mejora a propiedad arrendada	274,418	-
Menos: Amortización acumulada (d)	(30,682)	-
Mejora a propiedad arrendada	243,736	-
Fianzas y depósitos de alquiler	294,328	294,996
	<u>10,540,585</u>	<u>3,760,308</u>

(a) Corresponde al derecho de uso del oleoducto propiedad de PVDC, bajo el acuerdo firmado en 2012, para el abastecimiento de combustible de la planta Quisqueya 2. Este contrato vence en 2037.

(b) Corresponde al derecho de uso de la línea de transmisión propiedad de PVDC, bajo el acuerdo firmado en 2013, el cual fue enmendado en 2018, para uso de la planta Quisqueya 2. Este contrato vence en 2037.

(c) Al 31 de diciembre de 2018, el gasto de amortización de los activos intangibles ascendió a US\$192,865 (2017: US\$196,071),

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

los cuales se incluyen en el renglón de depreciación y amortización en los estados consolidados del resultado integral que se acompañan.

(d) Al 31 de diciembre de 2018, el gasto de amortización de la mejora a propiedad arrendada ascendió a US\$30,682, y se incluyen en el renglón de depreciación y amortización en los estados consolidados del resultado integral que se acompañan.

15. Deuda y préstamos por pagar a corto y largo plazo

La deuda y préstamos por pagar a corto y largo plazo consisten en:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Deuda y préstamos por pagar a corto plazo		
Porción corriente de deuda a largo plazo	33,333,327	33,333,327
Deuda a largo plazo		
Bonos locales (a)	349,941,857	390,747,290
Menos: porción corriente de deuda a largo plazo	(33,333,327)	(33,333,327)
Menos: costos de emisión de deuda	(644,927)	(852,061)
	<u>315,963,603</u>	<u>356,561,902</u>
	<u>349,296,930</u>	<u>389,895,229</u>

(a) Bonos locales

i En 2017, la Compañía emitió un bono local no garantizado por un monto total de RD\$4,665,960,000 millones de pesos, equivalentes al 31 de diciembre de 2017 a US\$92,781,070, con un plazo de 10 años, colocado en su totalidad en 20 tramos de RD\$233,298,000 millones de pesos, equivalentes a US\$4,639,053 millones cada uno, con intereses pagaderos mensualmente, según la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) en diciembre de 2017, como se describe a continuación:

Tramos	Monto	Tasa Anual	Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
1-4	933,192,000	11.50%	28-06-2017	28-06-2027	Pago al vencimiento
5-14	2,332,980,000	11.25%	14-08-2017	14-08-2027	Pago al vencimiento
15-20	<u>1,399,788,000</u>	11.00%	04-10-2017	04-10-2027	Pago al vencimiento
	<u>4,665,960,000</u>				

ii. En 2016, la Compañía emitió un bono local no garantizado por un monto total de RD\$4,550,950,000 millones de pesos, equivalentes a diciembre de 2017 a US\$90,494,134, con un plazo de 10 años, colocado en su totalidad en 20 tramos de RD\$227,547,500 millones de pesos, equivalentes a US\$4,524,707 millones cada uno, con intereses pagaderos mensualmente, según la aprobación de la Superintendencia de Valores de la República Dominicana (SIV) en diciembre de 2015, como se describe a continuación:

Tramos	Monto	Tasa Anual	Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
1-3	682,642,500	12.00%	27-06-2016	27-06-2026	Pago al vencimiento
4-10	1,592,832,500	11.50%	21-07-2016	21-07-2026	Pago al vencimiento
11-16	1,365,285,000	11.25%	10-08-2016	10-08-2026	Pago al vencimiento
17-20	<u>910,190,000</u>	11.25%	19-09-2016	19-09-2026	Pago al vencimiento
	<u>4,550,950,000</u>				

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

iii. Durante el año 2015, la Compañía emitió un bono local no garantizado por un monto total de US\$100 millones, colocado en su totalidad en 10 tramos de US\$10 millones cada uno, con intereses pagaderos mensualmente, mediante la aprobación de la SIV en diciembre de 2014, como se describe a continuación:

Tramos	Monto	Tasa Anual	Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
1	10,000,000	7.00%	23-01-2015	23-01-2025	Pago al vencimiento
2	10,000,000	6.50%	25-02-2015	25-02-2025	Pago al vencimiento
3-5	30,000,000	6.25%	25-03-2015	25-03-2025	Pago al vencimiento
6-8	30,000,000	6.00%	28-04-2015	28-04-2025	Pago al vencimiento
9-10	20,000,000	5.75%	11-06-2015	11-06-2025	Pago al vencimiento
	<u>100,000,000</u>				

iv. Durante el año 2014, la Compañía emitió un bono local no garantizado por un monto total de US\$100 millones, colocado en su totalidad en 10 tramos de US\$10 millones cada uno, con intereses pagaderos mensualmente, mediante la aprobación de la SIV en diciembre de 2013, como se describe a continuación:

Tramos	Monto	Tasa Anual	Fecha de Emisión	Vencimiento	Calendario de Repago
1	10,000,000	6.25%	01-23-2014	01-13-2020	Pagos anuales iguales 2018-2020
2-3	19,999,992	6.00%	02-13-2014	02-13-2020	Pagos anuales iguales 2018-2020
4-5	20,000,000	6.00%	03-04-2014	03-04-2020	Pagos anuales iguales 2018-2020
6-7	19,999,988	6.00%	02-17-2014	03-17-2020	Pagos anuales iguales 2018-2020
8	10,000,000	6.00%	04-21-2014	04-21-2020	Pagos anuales iguales 2018-2020
9-10	20,000,000	5.75%	05-27-2014	05-27-2020	Pagos anuales iguales 2018-2020
	<u>99,999,980</u>				

Durante el 2018 se repagaron a vencimiento US\$33.3 millones aproximados de los tramos 1-10.

El movimiento anual de los documentos y préstamos por pagar a corto y largo plazo se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del año	389,895,229	296,494,800
Documentos y préstamos por pagar contraídos en el año	-	97,883,432
Amortizaciones efectuadas en el año	(33,333,327)	(4,586,871)
Diferencias cambiarias no realizadas	(7,472,106)	(144,642)
Costos de emisión de deuda pagados	-	-
Amortizaciones de costos de emisión de deuda (nota 28)	207,134	248,510
Saldo al final del año	<u>349,296,930</u>	<u>389,895,229</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Un resumen de los vencimientos de los préstamos por pagar a largo plazo se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Al 31 de diciembre de 2018		33,333,327
Al 31 de diciembre de 2019	33,333,327	33,333,327
Al 31 de diciembre de 2020	33,333,327	33,333,327
En adelante	283,275,203	290,747,309
	<u>349,941,857</u>	<u>390,747,290</u>

16. Cuentas por pagar comerciales y otras

Las cuentas por pagar comerciales y otras consisten en:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Suplidores internacionales de combustibles	110,572,024	66,338,641
Suplidores locales de energía	2,356,068	1,285,248
Otros suplidores locales	4,926,302	3,922,178
Otros suplidores internacionales	9,489,470	3,273,494
Cuentas por pagar a relacionadas y dividendos (Nota 10)	2,734,895	1,171,263
Retenciones por pagar	1,199,674	1,406,791
Acumulaciones por pagar	1,139,274	1,252,703
Provisión política mutuo acuerdo (Nota 25)	476,727	436,014
	<u>132,894,434</u>	<u>79,086,332</u>

Del total de las cuentas por pagar comerciales y otras, aproximadamente US\$110.6 millones (2017: US\$66.3 millones aproximados) corresponden a saldos pendientes por compras de combustible, cuyo plazo de vencimiento se extiende hasta 180 días a partir de la fecha de emisión de la factura y devengan un interés de LIBOR más 1.9% anual (2017: LIBOR 120 días más 1.2% anual).

Del resto de las cuentas por pagar comerciales y otras, la mayoría tienen un plazo de vencimiento entre 0 a 30 días.

17. Otros pasivos corrientes

Los otros pasivos corrientes consisten en:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Provisión para compensaciones al personal (Nota 25)	2,498,970	2,298,071
Provisión para litigios (Nota 18)	66,318	118,870
	<u>2,565,288</u>	<u>2,416,941</u>

18. Provisión para litigios

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía está involucrada en ciertos procedimientos legales que de tiempo en tiempo surgen en el curso normal del negocio, tales como juicios laborales. Aunque el resultado final no puede ser establecido con certeza, la Compañía, basada en la revisión de los hechos y representaciones de sus asesores legales, considera que la resolución final de estos asuntos no resultará en una pérdida superior a la provisión registrada de US\$66,318 (2017: US\$118,870).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

19. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario Dominicano, modificado por la Ley de Reforma Fiscal No.253-12, el impuesto sobre la renta para los períodos fiscales 2018 y 2017 se determina en base a una tasa de 27% sobre la renta neta imponible, siguiendo las reglas de deducibilidad de gastos previstos en dicho Código.

El impuesto sobre los activos bajo la legislación dominicana, es un impuesto alternativo o mínimo 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 equipos, neto de depreciación.

La Ley Tributaria requiere que los contribuyentes mantengan sus registros contables y preparen las declaraciones juradas de impuestos en pesos dominicanos (moneda local) para fines fiscales. Este requisito aplica también para quienes utilizan una moneda funcional diferente al peso dominicano. Además, el Artículo 293 de la Ley Tributaria establece el reconocimiento de las diferencias cambiarias como gastos deducibles o ingresos gravables en la determinación de la renta imponible. Las autoridades impositivas indican anualmente la tasa de cambio a ser usada para la valuación de las partidas monetarias originadas en monedas extranjeras.

Gasto de impuesto

La composición del gasto de impuesto sobre la renta para los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	11,032,688	4,877,139
Impuesto sobre la renta diferido	6,073,942	5,967,856
	<u>17,106,630</u>	<u>10,844,995</u>

A continuación, se presenta la conciliación para los años 2018 y 2017, entre el resultado antes de impuesto sobre la renta, a la tasa fiscal vigente, y el gasto del año por este concepto, así como la conciliación de la tasa efectiva de tributación de los resultados de la Compañía.

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	64,866,493	41,727,551
Impuesto sobre la renta calculado a la tasa aplicable	17,513,953	11,266,439
Impuestos y otros gastos no deducibles	209,145	257,047
Diferencias de cambio	(420,547)	(158,388)
Participación en pérdida de subsidiaria	1,424	2,489
Ingresos exentos, neto bajo Ley No. 57-07 (a)	(2,510,095)	(815,394)
Ajuste de depreciación fiscal	(5,805,827)	(5,245,648)
Otros ajustes	2,044,635	(159,992)
Impuesto sobre la renta corriente antes de crédito fiscal	11,032,688	5,146,553
Crédito fiscal, bajo Ley No. 57-07 (b)	-	(269,414)
Impuesto sobre la renta corriente	<u>11,032,688</u>	<u>4,877,139</u>

(a) Las actividades relacionadas con los parques eólicos Los Cocos I y II son beneficiadas con una exención fiscal del 100% del impuesto sobre la renta hasta el año 2020, de acuerdo con la Ley No. 57-07 "Incentivo al Desarrollo de Energía Renovable".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

(b) La inversión realizada en la planta Quisqueya Solar, goza del incentivo fiscal a los auto-productores para las actividades relacionadas con instalaciones electro-solares (fotovoltaicas) de hasta un 40% del costo de la inversión en equipos, como crédito de impuesto sobre la renta. Dicho crédito será descontado del impuesto sobre la renta en tres años consecutivos en proporción del 33.33% anual, de acuerdo con la Ley No.57-07. Al 31 de diciembre de 2017, el crédito ha sido consumido en su totalidad.

A continuación, se presenta la tasa efectiva de tributación para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria	27%	27%
Inflación de activos no monetarios	(0.3%)	(2%)
Ajuste activos no monetarios	1.8%	-
Gastos no deducibles	0.4%	0.4%
Diferencia cambiaria	(0.7%)	(0.5%)
Otros ajustes permanentes	(4.6%)	(7.0%)
Tasa efectiva de impuestos sobre la renta	<u>23.6%</u>	<u>18.0%</u>

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre la renta resultó ser mayor que el impuesto sobre los activos, que se aplica como un impuesto mínimo alternativo, por lo que el impuesto se liquidó en base a la renta imponible. La estimación del impuesto sobre los activos, es como sigue:

	Moneda	31 de diciembre de	
		2018	2017
Propiedad planta y equipos, neto		28,049,869,626	26,108,381,018
Activos exentos bajo Ley No. 57-07		(4,687,809,722)	(5,049,985,525)
Revaluación de activos		(424,367,027)	(811,399,279)
Activos sujetos a tributación	RD\$	22,937,692,877	20,246,996,214
Tasa de tributación		1%	1%
Impuesto sobre los activos	RD\$	229,376,929	202,469,962
Tasa de cambio promedio		49.59	47.58
Total de impuesto sobre los activos	US\$	<u>4,625,467</u>	<u>4,255,359</u>

Saldo a (pagar) favor de impuesto sobre la renta

El movimiento del saldo a pagar o a favor de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	Estados Consolidados de Situación Financiera	
	2018	2017
Balance al inicio del año	5,098,130	4,624,216
Diferencias cambiarias no realizadas	(147,035)	(154,394)
Anticipo de impuestos pagados durante el año	2551,962	5,505,447
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	(11,032,688)	(4,877,139)
Saldo a favor impuesto sobre la renta	(3,529,631)	5,098,130
Menos: porción a largo plazo	-	(1,699,377)
	<u>(3,529,631)</u>	<u>3,398,753</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Impuesto diferido

La composición del impuesto sobre la renta diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y el movimiento del mismo durante los años en estas fechas terminados, es como sigue:

	Estados Consolidados de Situación Financiera	
	2018	2017
Activo por impuesto diferido:		
Provisión por deterioro de inventarios	260,974	13,225
Total activo por impuesto diferido	<u>260,974</u>	<u>13,225</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Diferencia fiscal de propiedad, mobiliario y equipos	(64,958,135)	(58,473,594)
Otros activos no monetarios	(2,730,344)	(2,893,194)
Total pasivo por impuesto diferido	<u>(67,688,479)</u>	<u>(61,366,788)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>(67,427,505)</u>	<u>(61,353,563)</u>

	Estados Consolidados del Resultado Integral	
	2018	2017
Diferencia fiscal de propiedad, mobiliario y equipos	(6,484,541)	(5,793,860)
Provisión por deterioro de inventarios	247,749	(303,438)
Provisiones y otros	162,850	129,442
Total	<u>(6,073,942)</u>	<u>(5,967,856)</u>

20. Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social consistía en 45,951,000 acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal a la par de RD\$100 (US\$6.29). A continuación, se muestra un detalle de la distribución y clase de acciones de la Compañía:

	Capital Social		
	Acciones Emitidas	Clase de Acciones	Importe Total
HIC	22,975,500	B	144,500,000
FONPER	22,972,500	A	144,481,132
Otros accionistas	<u>3,000</u>	A	<u>18,868</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>45,951,000</u>		<u>289,000,000</u>

Reserva legal

La Ley de Sociedades Comerciales y Responsabilidad Limitada de la República Dominicana establece que al menos el 5% de la ganancia neta anual debe ser segregada como parte de la reserva legal de la Compañía hasta que su saldo sea igual al 10% del capital en circulación.

Esta reserva no puede ser capitalizada, reasignada a ganancias retenidas ni usada para el pago de dividendos. En 2016, la Compañía llegó al monto máximo legal requerido.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Dividendos pagados

La Ley de Inversión Extranjera de la República Dominicana establece el derecho a repatriar el capital y remitir beneficios en monedas libremente convertibles. Los dividendos pueden ser declarados durante cada año fiscal hasta el monto total de las utilidades acumuladas y los beneficios netos del período, y están sujetos al pago de una retención de impuestos del 10%.

En abril de 2018 la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$65,000,000 (2017: en mayo por US\$45,000,000) de los cuales están pendientes de pagar US\$15,077 (2017: US\$15,568). Al 31 de diciembre de 2017, el dividendo declarado por acción asciende a US\$1.41 (2017: US\$0.98).

Ganancia por acción

Durante los años terminados el 31 de diciembre, la determinación de la ganancia por acción es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Ganancia del año	47,759,863	30,882,556
Número de acciones	<u>45,951,000</u>	<u>45,951,000</u>
Ganancia neta por acción del año	<u>1.04</u>	<u>0.67</u>

21. Ingresos

Durante los años terminados el 31 de diciembre, la composición de los ingresos por contratos con clientes, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Venta de energía (a - j)	155,218,697	105,221,628
Venta de capacidad (a - j)	22,551,656	13,413,651
Servicios de operación y mantenimiento (k - l)	1,543,724	2,833,373
Servicio de almacenamiento de combustible	886,869	846,804
Otros	<u>230,158</u>	<u>237,036</u>
Total ingresos contratados	<u>180,431,104</u>	<u>122,552,492</u>

Venta de energía y capacidad en el mercado spot:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Venta de energía (m - n)	209,257,406	163,997,752
Venta de capacidad (m - n)	<u>39,832,287</u>	<u>43,301,115</u>
Total ingresos mercado spot	<u>249,089,693</u>	<u>207,298,867</u>
Ingresos por contratos con clientes	180,431,104	122,552,492
Venta de energía y capacidad en el mercado spot:	<u>249,089,693</u>	<u>207,298,867</u>
Total ingresos	<u>429,520,797</u>	<u>329,851,359</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

- a. En diciembre de 2018, la Compañía firmó contratos de provisión de energía ("PPA") con las compañías Distribuidoras por el servicio de energía, capacidad (40 MW) y derecho de conexión. Los contratos vencen el 19 de abril del 2022. La fuente de producción de esta energía será esencialmente de la planta Barahona Carbón. El precio establecido es determinado en dólares estadounidenses e indexado por Consumer Price Index (CPI) de los Estados Unidos de América y los precios del combustible asociado. Los ingresos reconocidos por este contrato ascienden aproximadamente a US\$33.0 millones (2017: US\$2.0 millones).
- b. En 2017, la Compañía firmó un PPA con una Compañía Distribuidora, por el cual EGE Haina debe suministrar 3.97 MW de capacidad y la energía asociada al sistema aislado de la zona sur del país. La fuente de producción de esta energía será esencialmente de la planta Pedernales. El PPA establece un término original de 2 años. El precio establecido es determinado en dólares estadounidenses e indexado por Consumer Price Index (CPI) de los Estados Unidos de América y los precios del HFO. Los ingresos reconocidos por este contrato ascienden aproximadamente a US\$3.3 millones (2017: US\$2.7 millones).
- c. En 2018, la Compañía firmó un PPA con una compañía de la industria lechera local relacionada, por el cual EGE Haina debe suministrar la totalidad de la energía que demanden las operaciones de esa compañía. El PPA establece un término original de 2 años. El precio establecido es determinado en dólares estadounidenses e indexado por Consumer Price Index (CPI) de los Estados Unidos de América y los precios del HFO. Los ingresos reconocidos por este contrato ascienden aproximadamente a US\$3.2 millones (2017: US\$0.3 millones).
- d. La Compañía mantiene un PPA con una compañía local de generación y distribución de energía, según el cual EGE Haina debe suministrar un mínimo de 65MW de capacidad y energía asociada. En noviembre de 2015, la Compañía recibió la solicitud de aumentar la capacidad contratada a 81MW, con efectividad en marzo de 2017. El PPA establece un término de 18 años que vence en 2026. Los precios y los montos facturados son determinados en dólares estadounidenses. Los ingresos reconocidos por este contrato ascienden a US\$77.2 millones aproximados (2017: US\$54.1 millones aproximados).
- e. En 2014, la Compañía firmó un PPA con una compañía cementera local relacionada, por el cual EGE Haina debe suministrar la totalidad de la energía que demanden las operaciones de esa compañía. La fuente de producción de esta energía será esencialmente del parque eólico Los Cocos. El PPA establecía un término original de 3 años. El precio establecido es el precio de ley de la energía basado en la producción de energía eólica ajustado por el factor nodal de esa compañía, según el Organismo Coordinador. Los precios y los montos facturados son determinados en dólares estadounidenses. En 2016, se firmaron dos enmiendas mediante las cuales se extendió el término del PPA hasta julio 2020 y se estableció un precio fijo de venta indexado por Consumer Price Index (CPI) de los Estados Unidos de América. Los ingresos reconocidos por este contrato ascienden aproximadamente a US\$12.6 millones (2017: aproximadamente US\$12.2 millones).
- f. En 2016, la Compañía firmó un PPA con una compañía cementera local, por el cual EGE Haina debe suministrar la totalidad de la energía que demanden las operaciones de esa compañía. La fuente de producción de esta energía será esencialmente de los parques eólicos. El PPA establece un término original de 5 años. El precio establecido es fijo indexado anualmente por el CPI de los Estados Unidos de América. Los precios y los montos facturados son determinados en dólares estadounidenses. Los ingresos reconocidos por este contrato ascienden aproximadamente a US\$14.2 millones (2017: aproximadamente a US\$17.4 millones).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

- g. En 2016, la Compañía firmó un PPA con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales ("CDEEE"), por el cual EGE Haina debe suministrar la totalidad de la energía generada por el parque eólico Larimar I. El PPA establece un término original de 20 años. El precio establecido es fijo, que debe aumentar en 1.67% por año hasta acumular un tope del 20% del precio base. Los precios y los montos facturados son determinados en dólares estadounidenses. Los ingresos reconocidos por este contrato ascienden aproximadamente a US\$27.5 millones (2017: US\$21.0 millones aproximados).
- h. En diciembre de 2017, la Compañía firmó un PPA con una zona franca local por el cual EGE Haina debe suministrar la totalidad de la energía que demanden las operaciones de esa compañía. El PPA establece un término original de 2 años, iniciando a partir de enero de 2018. El precio establecido es fijo indexado anualmente por el CPI de los Estados Unidos de América. Los precios y los montos facturados son determinados en dólares estadounidenses. Los ingresos reconocidos en 2018 por este contrato ascienden aproximadamente a US\$6.1 millones.
- i. En 2017, la Compañía firmó un PPA con una compañía metalúrgica local por el cual EGE Haina debe suministrar la totalidad de la energía que demanden las operaciones de esa compañía. El PPA establece un término original de 2 años, iniciando a partir de febrero de 2018. El precio establecido es fijo indexado anualmente por el CPI de los Estados Unidos de América. Los precios y los montos facturados son determinados en dólares estadounidenses. Los ingresos reconocidos en 2018 por este contrato ascienden aproximadamente a US\$0.4 millones.
- j. En abril de 2018, la Compañía firmó un PPA con una compañía comercializadora de materiales de construcción, ferretería, quincallería y provisiones en general local por el cual EGE Haina debe suministrar la totalidad de la energía que demanden las operaciones de esa compañía. El PPA establece un término original de 2 años. El precio establecido es fijo indexado anualmente por el CPI de los Estados Unidos de América. Los precios y los montos facturados son determinados en dólares estadounidenses. Los ingresos reconocidos por este contrato ascienden aproximadamente a US\$0.2 millones.
- k. La Compañía mantiene contratos de servicios con PVDC para la operación y mantenimiento de la planta Quisqueya 1 por un término de 10 años que vencen en 2023. Estos servicios generaron ingresos por US\$1.4 millones aproximados en cada año de 2018 y 2017.
- l. La Compañía mantuvo un contrato de servicios pre-operacionales firmado en julio de 2015, con una empresa relacionada local para la puesta en marcha de la facilidad de generación de electricidad, Planta de Biomasa de San Pedro Bio-Energy, que venció en enero de 2016. En abril de 2016, se firmó una enmienda en la que se reconoce que a partir de mayo de 2016, se comienza a brindar el servicio de operación y mantenimiento y la Compañía inicia a facturar la tarifa fija y todos los costos asociados al servicio, el cual finalizó en febrero de 2018. Estos servicios generaron ingresos en 2018 por US\$0.2 millones aproximados (2017: US\$1.4 millones aproximados).
- m. La Compañía participa en el mercado spot dominicano de electricidad, como vendedor o comprador. De la generación inyectada al SENI aquella porción que no se encuentre contratada resulta en una venta al mercado spot; de lo contrario, en los casos en que los contratos de venta excedan las inyecciones, resulta en una compra al mercado spot. Durante 2018, la Compañía vendió excedentes de energía por 1,630.7 GWh (2017: 1,845.3 8 GWh) de electricidad, equivalentes a US\$239.1 millones aproximados (2017: US\$198.3 millones aproximados).
- n. Los ingresos de energía incluyen US\$4.8 millones aproximados (2017: US\$4.7 millones aproximados), que corresponden al servicio de Compensación Superintendencia de Electricidad (Compensación SIE) y US\$5.2 millones aproximados (2017: US\$4.3 millones aproximados), que corresponde al servicio de Regulación de Frecuencia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

22. Costo de combustible y compra de energía

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Combustible (a) – (c)	223,892,482	157,557,103
Transmisión	12,226,641	11,346,142
Energía y capacidad comprada	1,765,223	1,177,552
	237,884,346	170,080,797

Combustible

(a) Fuel Oil

Al 31 de diciembre de 2018, EGE Haina mantuvo un acuerdo con un proveedor del exterior para la entrega de combustible para los períodos del 2017 y 2018. Durante 2018, la Compañía consumió 3.0 millones de barriles a un costo de US\$199.6 millones (2017: 2.8 millones de barriles a un costo de US\$138.0 millones).

(b) Carbón

Al 31 de diciembre de 2018, EGE Haina mantuvo un acuerdo con un proveedor del exterior para la entrega de 160 mil toneladas métricas de carbón (TM) (2017: 160 mil toneladas). Durante 2018, la Compañía consumió 157 mil TM a un costo de US\$15.3 millones (2017: 179 mil TM a un costo de US\$14.5 millones).

(c) Gasoil

Durante el año 2018, EGE Haina mantuvo un contrato con un proveedor local relacionado para la compra de un máximo de 720 mil galones de gasoil por un año (2017: 720 mil galones). El precio bajo contrato es el establecido en el mercado por el Ministerio de Industria y Comercio de la República Dominicana, menos un descuento. Adicionalmente, durante 2018 y 2017, la Compañía compró gasoil en el mercado spot. Durante 2018, la Compañía consumió 99 mil barriles a un costo de US\$9.0 millones (2017: 78.2 mil barriles a un costo de US\$5.1 millones).

Energía y capacidad comprada

(d) Mercado Spot

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía participa en el mercado spot dominicano de electricidad, como vendedor o comprador. Durante el año 2017, la Compañía registró un costo de energía por US\$0.4 millones aproximados de acuerdo a una reliquidación de transacciones económicas del spot en abril 2017.

(e) Contrato de Provisión de Energía (PPA)

La Compañía, mediante un PPA firmado el 1ro. de octubre de 2013, compra a una compañía local de generación y distribución, energía producida por su parque eólico Quilvio Cabrera, al precio spot menos un descuento por Kwh. El contrato tiene una duración de 20 años y está sujeto a renovaciones de un año a partir de esa fecha, con el consentimiento de ambas partes. Adicionalmente, esa compañía se compromete a pagar el uso de la subestación de EGE Haina que permite que la energía de ese parque eólico sea inyectada al SENI. Durante el año 2018, la Compañía compró 14.8 GWh de energía por US\$1.4 millones aproximados (2017: 11.2 GWh por US\$0.8 millones aproximados).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

23. Gastos de operación y mantenimiento

Durante los años terminados el 31 de diciembre, la composición de los gastos de operación y mantenimiento, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Gastos de mantenimientos	15,767,950	19,189,147
Seguros	5,298,714	5,846,093
Lubricantes	3,730,186	3,247,513
Servicios profesionales	1,408,681	513,885
Servicios de seguridad	1,274,339	1,185,197
Honorarios por asesoría técnica	1,150,218	1,053,005
Alquiler de terrenos	3,222	989,379
Otros	2,438,184	2,535,643
	31,071,494	34,559,862

24. Gastos administrativos y generales

Durante los años terminados el 31 de diciembre, la composición de los gastos administrativos y generales, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Honorario de administración (Notas 10) (i)	12,670,864	9,730,615
Cuotas a Superintendencia de Electricidad y OCSENI (ii)	2,318,662	1,817,179
Costos de operación de oficina	2,179,778	1,585,665
Servicios profesionales	1,613,147	701,675
	18,782,451	13,835,134

(i) A partir de noviembre de 2016, la Compañía descontinuó la práctica de acrecentamiento sobre el honorario de administración.

(ii) De acuerdo con la Ley General de Electricidad No. 125-01, las empresas que operen negocios de generación eléctrica deberán realizar contribuciones a los organismos regulatorios. Este aporte asciende al 0.5% de la participación de la Compañía en las transacciones del Mercado Eléctrico Mayorista.

25. Beneficios a empleados

El detalle de los beneficios a empleados, por los años terminados el 31 de diciembre, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Salarios, beneficios y otros beneficios por terminación	19,353,906	19,846,588
Cargas sociales	1,325,825	1,336,547
	20,679,731	21,183,135

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Política de mutuo acuerdo

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía realizó el mejor estimado de su obligación bajo la política de mutuo acuerdo (Nota 4.20).

El movimiento de esta provisión al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio	436,014	-
Costo de servicio	(28,375)	389,655
Costo de interés	48,252	46,359
Efecto cambiario	(17,081)	-
Actualización beneficio a empleados	37,917	-
	476,727	436,014

Supuestos actuariales demográficos y financieros fueron utilizados para la estimación de la obligación. Los supuestos demográficos incluyen la tasa de mortalidad, discapacidad y rotación, factor de despido y edad de retiro. Los supuestos financieros abarcan la determinación de la tasa de descuento, incremento salarial e incremento salarial mínimo. Adicionalmente, para revalorizar la provisión se realizaron análisis de sensibilidades sobre los cambios en la tasa de descuentos, tasa de aumento salarial y en el pago de prestaciones laborales.

26. Otros gastos, neto

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Bajas de propiedad, planta y equipos	(7,513,208)	(662,099)
Ajuste al valor neto de realización de inventarios (Nota 11)	(926,282)	(872,994)
Ajuste al valor de salvamento de propiedad, planta y equipos (Nota 12)	(619,714)	(831,000)
Impuesto a cheques y transferencias	(141,658)	(86,269)
Cambio en el valor razonable de documento por cobrar	-	104,841
Ganancia por venta de propiedad, planta y equipos	214,959	612,545
Otros, neto	379,148	282,338
	(8,606,755)	(1,452,638)

27. Ingresos financieros

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Intereses sobre cuentas por cobrar comerciales y documentos por cobrar (Nota 9)	15,653,509	11,122,168
Intereses sobre certificados de depósito (Notas 7 y 8)	3,384,490	5,789,355
Otros ingresos financieros (Nota 7)	189,087	289,532
	19,227,086	17,201,055

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

28. Gastos financieros

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Intereses sobre bonos locales	31,670,429	27,074,043
Intereses sobre deuda con agentes del mercado eléctrico dominicano	69,418	7,121
Intereses capitalizados (Nota 12)	(6,654,153)	(2,102,231)
Sub total	25,085,694	24,978,933
Intereses por financiamiento en compra de combustible	1,558,680	980,815
Intereses por arrendamientos	907,449	-
Intereses por desmantelamiento	159,539	-
Amortización de costos de emisión de deuda (Nota 15)	207,134	248,510
Otros gastos financieros	241,692	245,219
	28,160,188	26,453,477

29. Compromisos y contingencias

a) Litigios

Mediante un escrito depositado ante la Procuraduría Fiscal del Distrito Nacional el 8 de agosto de 2012, representantes actuando en nombre de FONPER interpusieron una Querrela Con Constitución En Actor Civil ("Querrela") en contra de varios ejecutivos de EGE Haina por una alegada violación al Art. 408 del Código Penal Dominicano, el cual tipifica y sanciona el delito de abuso de confianza. Esta querrela fue notificada a EGE Haina el 17 de septiembre de 2012.

En la misma se cuestiona la metodología del cálculo del honorario de administración pagado por EGE Haina a HIC (Notas 10 (vii) y 23); ciertos impuestos pagados por EGE Haina en relación a ese honorario; algunos de los términos comerciales y las autorizaciones corporativas para la suscripción del contrato de venta de energía con CEPM (Nota 21 (d)) y un supuesto pago de salarios por parte de EGE Haina a directores de HIC. El 11 de abril de 2013, la Magistrada Procuradora Fiscal del Distrito Nacional ordenó a la Cámara de Cuentas de la República Dominicana, la realización de una auditoría a EGE Haina, como parte de su Plan Anual de Auditoría 2013, abarcando el período comprendido entre los años 2008 y 2011.

Luego de evaluar los puntos antes descritos, la Cámara de Cuentas en su informe final sólo sugiere ciertas recomendaciones que pretenden mejorar la estructura de control interno en relación al impuesto aplicable al honorario de administración (Notas 10 (vii) y 23); las mismas fueron adoptadas por la Compañía. Este proceso está actualmente en marcha y aunque el resultado del litigio es inherentemente impredecible, la Compañía no espera que el resultado tenga un efecto material adverso en su condición financiera o resultados de operación.

Adicionalmente, desde 2012 era de conocimiento del Consejo de Administración de EGE Haina la existencia de un requerimiento de inicio de procedimiento arbitral interpuesto por HIC contra FONPER ("Arbitraje"), ante la Cámara de Comercio Internacional. Este proceso finalizó en 2017.

30. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

Las operaciones de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de cambio, de tasa de interés en el valor razonable, de tasa de interés en flujos de efectivo y de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo.

La administración del riesgo está controlada por la Gerencia General, bajo las directrices aprobadas por el Consejo de Administración.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

Riesgo de tasa de cambio

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 Peso dominicano y el Euro. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre la moneda funcional o de operación del país y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo 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 consolidados de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del Peso dominicano y el Euro respecto del dólar estadounidense:

		Variación en el Tipo de Cambio	Efecto en la Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta
2018	RD\$	+5%	(2,776,362)
2018		-5%	<u>2,776,362</u>
2017	RD\$	+5%	(2,480,453)
2017		-5%	<u>2,480,453</u>
2018	EUR	+5%	(173,389)
2018		-5%	<u>173,389</u>
2017	EUR	+5%	(62,617)
2017		-5%	<u>62,617</u>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones. Para mitigar ese riesgo, la Compañía monitorea sus necesidades de liquidez de manera que tenga suficiente efectivo para cumplir con sus requerimientos operativos, y disponibilidad de líneas de crédito en caso de necesitarlas. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantenía US\$44.5 millones en certificados financieros con vencimientos originales de menos de tres meses (2017: US\$220.5 millones), efectivo en caja y bancos por US\$10.6 millones (2017: US\$18.4 millones).

La tabla mostrada más abajo analiza los compromisos financieros de la Compañía de acuerdo al vencimiento relevante agrupados con base en el período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual. Los montos revelados en la tabla son flujos de efectivo contractuales no descontados.

SalDOS	2018				Total
	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	
Deuda y préstamos por pagar	62,721,001	87,740,069	203,146,202	206,108,381	559,715,653
Cuentas por pagar comerciales y otras	132,894,434	-	-	-	132,894,434
Otros pasivos corrientes	2,565,288	-	-	-	2,565,288
Provisión de desmantelamiento	-	-	-	2,601,383	2,601,383
Arrendamientos por pagar	1,698,951	1,571,739	3,505,187	5,156,856	11,932,733
Otros pasivos no corrientes	-	-	3,000	-	3,000
	<u>199,879,674</u>	<u>89,311,808</u>	<u>206,654,389</u>	<u>213,866,620</u>	<u>709,712,491</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

SalDOS	2017				Total
	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	
Deuda y préstamos por pagar	65,558,975	125,222,849	111,193,955	337,630,649	639,606,428
Cuentas por pagar comerciales y otras	79,086,332	-	-	-	79,086,332
Otros pasivos corrientes	2,416,941	-	-	-	2,416,941
Provisión de desmantelamiento	-	-	-	2,185,455	2,185,455
Otros pasivos no corrientes	-	-	3,000	-	3,000
	<u>147,062,248</u>	<u>125,222,849</u>	<u>111,196,955</u>	<u>339,816,104</u>	<u>723,298,156</u>

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía mantiene pasivos importantes, representados principalmente por deuda y préstamos por pagar a largo plazo, sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y, hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

Al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de la deuda a largo plazo de la Compañía está pactada a tasa fija por lo que no está expuesta a dicho riesgo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera.

El riesgo de crédito surge principalmente de las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas a vencimiento, instrumentos financieros derivados y cuentas por cobrar comerciales. En lo que respecta al efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas a vencimiento e instrumentos financieros derivados, la Compañía solo trabaja con instituciones financieras extranjeras y locales de reconocida solvencia.

Los principales activos financieros que potencialmente exponen a la Compañía a la concentración de riesgo crediticio consisten principalmente de cuentas por cobrar a partes relacionadas y accionistas. Los principales compradores de energía y potencia en el SENI son las tres empresas distribuidoras del gobierno, Edenorte, Edesur y Edeeste (colectivamente "las Distribuidoras"). El 61% del total de ingresos de la Compañía en el año 2018 (2017: 60%) provino de las ventas a las Compañías Distribuidoras, las cuales representaban el 83% (2017: 63%) de las cuentas por cobrar a partes relacionadas y accionistas al 31 de diciembre de 2018. La Compañía no ha tenido historial de incobrabilidad con dichas distribuidoras.

Respecto a los riesgos del efectivo y equivalentes de efectivo la máxima exposición de la Compañía a raíz de fallas de la contraparte sería el valor registrado de dichos activos.

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se pueden evaluar en función de la calificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos a la Compañía, como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

	2018	2017
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo:		
Calificación crediticia local – Fitch/Feller		
AA+	35,836,891	191,569,059
A-	1,636	23,401
A	10,053,579	580
	<u>45,892,106</u>	<u>191,593,040</u>
Calificación crediticia internacional – Fitch		
A+	9,188,464	47,243,184
	<u>9,188,464</u>	<u>47,243,184</u>
Efectivo en caja	19,772	23,082
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>55,100,342</u>	<u>238,859,306</u>
	2018	2017
Cuentas y documentos por cobrar sin calificación crediticia externa (más de 6 meses):		
Comerciales, clientes existentes / partes relacionadas con algún retraso en el pasado	207,770,518	49,884,232
Otras por cobrar (excluye prepagos), partes relacionadas / no relacionadas sin retraso en el pasado	2,238,194	1,365,295
	<u>210,008,712</u>	<u>51,249,527</u>

Riesgo de precios de combustibles

La Compañía está expuesta al riesgo resultante de la fluctuación del precio internacional de combustibles. Debido a que la República Dominicana no es un productor de combustibles, la Compañía compra el fuel oil utilizado para la generación de energía de suplidores internacionales a precios basados en índices internacionales más un cargo de transporte. En general, el costo de fuel oil para la Compañía se determina por referencia al índice publicado por Platts, que es el mismo utilizado en las fórmulas de indexación incluidas en los precios de los contratos de venta de energía. Adicionalmente, los precios de energía declarados para las transacciones en el mercado Spot, incluyen las fluctuaciones de los precios de combustible. Como resultado, la Compañía tiene una cobertura natural contra la fluctuación de precios de combustible.

Gestión de capital

El principal objetivo de la gestión de capital de la Compañía es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para soportar sus negocios y maximizar sus utilidades. La Administración de la Compañía realiza un estrecho seguimiento a la gestión de su capital para garantizar que la misma pueda continuar como empresa en marcha. En general, la estrategia primordial es mantener una calificación crediticia sana, mantener razones financieras adecuadas para garantizar la continuidad de las operaciones del negocio y maximizar el retorno del capital a los accionistas, a través de la optimización de la deuda y el equilibrio en el estado consolidado de situación financiera.

La Compañía administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que opera la Compañía. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordadas y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años 2018 y 2017.

La Compañía hace un seguimiento a su estructura de capital en base al índice de “deuda neta a EBITDA”, que es uno de los ratios que se observa cuando se pagan dividendos o se incurre en deuda. La deuda neta se calcula como el total de financiamiento menos el efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones mantenidas a vencimiento, como se muestra en el estado consolidado de situación financiera. El EBITDA se obtiene al adicionarle a la ganancia operativa el gasto de depreciación y amortización, la

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

ganancia cambiaria y los otros (gastos) ingresos, neto, tal como se muestran en los estados consolidados del resultado integral.

Este ratio básicamente mide la capacidad de endeudamiento de la Compañía como un múltiplo de su EBITDA. El ratio de deuda neta a EBITDA al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Deuda y préstamos por pagar a largo plazo	349,296,930	389,895,229
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(55,100,342)</u>	<u>(238,859,306)</u>
Deuda neta	294,196,588	151,035,923
EBITDA (Nota 32)	<u>121,102,775</u>	<u>90,192,431</u>
Índice de deuda neta a EBITDA	<u>2.4</u>	<u>1.7</u>

Instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones mantenidas a vencimiento, documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras, deuda y préstamos por pagar a corto es aproximadamente igual al valor razonable de estos instrumentos, debido a su alta liquidez o proximidad a su fecha de vencimiento.

El valor razonable de los documentos y préstamos por pagar a largo plazo es similar a su valor en libros y fue determinado utilizando los flujos de efectivo futuros descontados a las tasas prevalecientes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, según se indica a continuación:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor Registrado	Valor Razonable	Valor Registrado	Valor Razonable
Deuda y préstamos por pagar	<u>349,941,857</u>	<u>367,772,556</u>	<u>389,895,229</u>	<u>405,748,505</u>

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros consolidados, 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, debido a que ninguno de ellos se mantiene con ese propósito.

31. Instrumentos financieros

Como se indica en las Notas 4.4 y 4.7, los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, documentos, Inversiones mantenidas a vencimiento, documentos, cuentas por cobrar comerciales y otras, deuda y préstamos por pagar acorto y largo plazo, cuentas por pagar comerciales y otras, y otros pasivos. Por tener estos instrumentos financieros principalmente vencimientos a corto plazo, la Administración considera que sus valores en libros se aproximan a sus valores razonables. Asimismo, el valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

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 Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía del valor razonable

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

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

La siguiente tabla presenta los activos de la Compañía medidos a valor razonable:

	Medición de Valor Razonable al 31 de diciembre de 2018 usando			
	Saldo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos:				
Arrendamientos por pagar	11,932,733	-	-	11,932,733
Provisión de desmantelamiento	2,601,383	-	-	2,601,383
Provisión política mutuo acuerdo	476,727	-	-	476,727
	15,010,843	-	-	15,010,843

	Medición de Valor Razonable al 31 de diciembre de 2017 usando			
	Saldo	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivos:				
Provisión de desmantelamiento	2,185,455	-	-	2,185,455
Provisión política mutuo acuerdo	436,014	-	-	436,014
	2,621,469	-	-	2,621,469

Al 31 de diciembre de 2018, la naturaleza de las estimaciones de valores razonables 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$-)

32. Información por segmentos

Los segmentos operativos son componentes que involucran actividades de negocio que pueden obtener ingresos o incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados en forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas (Chief Operating Decision Maker o CODM por sus siglas en inglés) y para la cual está disponible la información financiera reservada. El CODM es la persona o grupo de personas que decide sobre los recursos que deben asignarse a un segmento de operación y evalúa su rendimiento para la entidad. Las funciones del CODM son desempeñadas por el Gerente General de la Compañía.

El CODM revisa y evalúa el desempeño operativo de la Compañía sobre la base regular de reportes de flujos de efectivo, contratos y acuerdos con los proveedores de equipos y servicios y operadores y planes para publicidad y expansión. La medida de rendimiento clave utilizada por el CODM es la ganancia operativa deduciendo gastos de depreciación y amortización, ganancia cambiaria, neta y otros (gastos) ingresos, neto (EBITDA por sus siglas en inglés) para la Compañía como un todo. El CODM también revisa los ingresos y la ganancia bruta para toda la Compañía, pero no por diferentes categorías de servicios o por región. Siguiendo los criterios establecidos en la NIIF 8, y porque el EBITDA se deriva de una sola actividad de negocio, la Compañía ha determinado que tiene principalmente un solo segmento operativo y reportable: producción y venta de energía.

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

	2018	2017
Ingresos	429,520,797	329,851,359
Utilidad en operaciones	73,799,595	50,979,971
EBITDA	121,102,775	90,192,431
Total de activos al 31 de diciembre	976,730,231	958,697,901
Total de pasivos al 31 de diciembre	<u>570,250,904</u>	<u>535,954,601</u>

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

	2018	2017
EBITDA	121,102,775	90,192,431
Depreciación y amortización	(41,618,394)	(39,368,296)
Ganancia cambiaria, neta	2,921,969	1,608,476
Otros gastos, neto	(8,606,755)	(1,452,638)
Gastos financieros, neto	<u>(8,933,102)</u>	<u>(9,252,422)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	64,866,493	41,727,551
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>(17,106,630)</u>	<u>(10,844,995)</u>
Ganancia del año	<u>47,759,863</u>	<u>30,882,556</u>

Todos los activos operativos de la Compañía están localizados, y todos los ingresos son generados, en República Dominicana.

33. Evento subsecuente

Posterior al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros consolidados la Compañía ha cobrado aproximadamente US\$159.7 millones de las cuentas por cobrar a las tres (3) distribuidoras (Edenorte, Edeeste y Edesur) y la CDEEE.



Coordinación y edición:
Dirección de Comunicaciones y
Responsabilidad Social de EGE Haina

Colaboración editorial:
La Letra

Diseño:
L.P. Agencia Creativa
Lourdes Periche
Ariel Thomas

Fotógrafos:
Fernando Calzada
David Pou
Mario De Peña
Piedad Méndez
Sur Media Group
Francisco Manosalvas
Facundo Pezzi
Sergio Frías
Fuente externa

Impresión:
Amigo del Hogar



Documento impreso en
papel reciclado

