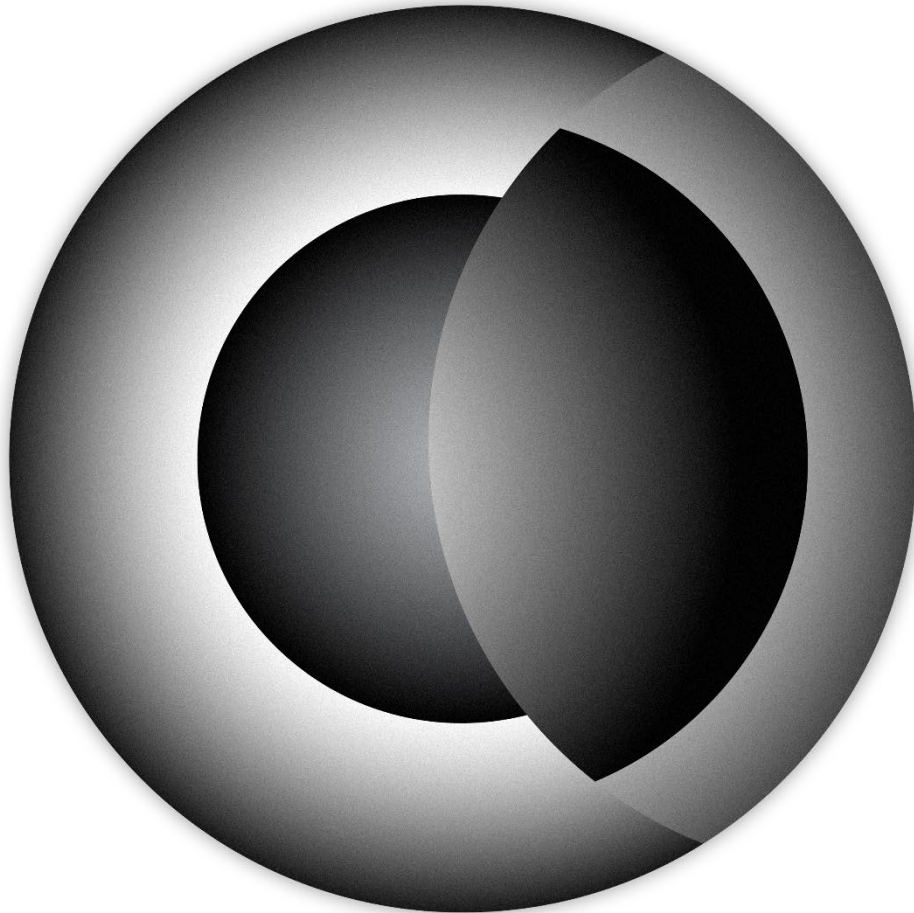


Deloitte.



Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2024, e Informe de los Auditores Independientes del 22 de mayo de 2025

Auditoría ●



EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 3
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024	
Estados Consolidados de Situación Financiera	5 - 6
Estados Consolidados de Resultados Integrales	7
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Consolidados Financieros	11 - 53



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A y Subsidiaria

Opinión con Salvedad

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A. y Subsidiaria (la “Compañía”), que comprenden el estado consolidado de la situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los correspondientes el estado consolidado de resultado integral, estado de cambio en el patrimonio de los accionistas y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto indicado en el primer párrafo de la sección “Fundamentos de la Opinión Con Salvedad”, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A y Subsidiaria Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A y Subsidiaria. al 31 de diciembre de 2024, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión con Salvedad

Durante el año 2024 la administración identificó un error de años anteriores en el cálculo del impuesto sobre la renta diferido por valor de US\$7,123 el cual estaba subvaluando el pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2023. Dicho error de años anteriores fue corregido por la Administración durante el año actual, aumentando el pasivo por impuestos diferidos por US\$7,214 incrementando el gasto por impuestos diferidos en el estado de resultados por ese mismo valor. Esto supone un incumplimiento con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, la cual requiere que una entidad corrija los errores materiales de ejercicios anteriores de forma retroactiva en el primer conjunto de estados financieros consolidados autorizados para su emisión después de su descubrimiento, mediante re-expresión de los importes comparativos correspondientes al período o períodos anteriores presentados en los que se produjo el error. De acuerdo con los registros de la Entidad, si la administración hubiera efectuado la corrección retrospectiva, el ingreso por impuesto sobre la renta diferido del año actual hubiese disminuido en US\$90 y el impuesto sobre la renta diferido pasivo del año 2023 hubiese aumentado en US\$7,123 y las utilidades retenidas del año 2023 hubiesen disminuido en ese valor.





Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en nuestro informe en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados financieros consolidados”. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales del Instituto de Contadores Públicos de la República Dominicana y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

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

Cuestiones Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros por el periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos. Excepto por la cuestión descrita en el párrafo de Fundamentos de la Opinión con Salvedad, hemos determinado que no existen otros asuntos claves de auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Otro Asunto -

Audidores predecesores - Los estados financieros consolidados de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A., por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe fechado 4 de abril de 2024, expresaron una opinión limpia.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables de Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjunto de conformidad con la base contable con las Normas Contables NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) del control interno que la administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista.

Los encargados de gobierno son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera de la Compañía.



Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la administración y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Compañía deje de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Deloitte.

- Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las Compañías o unidades de negocio dentro de la Compañía como base para formarse una opinión sobre los estados financieros de la Compañía. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Deloitte

22 de mayo de 2025



EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S. A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 78,504	US\$ 84,637
Efectivo restringido	6	116	
Cuentas por cobrar clientes, neto	7	6,528	4,805
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8	12,408	10,736
Inventarios, neto	9	26,781	25,334
Otros activos financieros	12	296	382
Otros activos no financieros	14	<u>1</u>	<u></u>
Total activos Corrientes		124,634	125,894
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipos, neto	10	205,957	216,123
Activo intangible, neto	11	20	11
Activo por derecho de uso, neto	16	667	105
Otros activos no financieros	12	<u>2,911</u>	<u>1,770</u>
Total activos no Corrientes		<u>209,555</u>	<u>218,009</u>
Total activos		<u>US\$ 334,189</u>	<u>US\$ 343,903</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	13	US\$ 13,659	US\$ 18,606
Dividendos por pagar	8	9,998	13,493
Otros pasivos financieros	13	61	710
Pasivos por arrendamientos	16	130	111
Impuesto sobre la renta por pagar	25	<u>7,715</u>	<u>3,776</u>
Total pasivos corrientes		31,563	36,696
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Financiamientos por pagar, neto	15	98,884	98,846
Impuesto sobre la renta diferido, neto	25	19,321	12,622
Pasivos por arrendamientos	16	543	
Otros pasivos financieros	14	<u></u>	<u>506</u>
Total pasivos no corrientes		<u>118,748</u>	<u>111,974</u>
Total pasivos		150,311	148,670

(Continúa)



EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S. A.

**ESTADOS DE CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
PATRIMONIO:			
Capital en acciones	18	US\$ 355,556	US\$ 355,556
Capital adicional pagado		379	379
Reserva legal	18	18,792	18,792
Déficit acumulado		(211,984)	(201,587)
Utilidades retenidas restringidas	18	21,178	22,981
Otros resultados integrales	13	<u>(43)</u>	<u>(888)</u>
Total patrimonio		<u>183,878</u>	<u>195,233</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>US\$ 334,189</u>	<u>US\$ 343,903</u>

(Concluye)

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



EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S. A.**ESTADOS CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
INGRESOS	8, 20	<u>US\$ 234,975</u>	<u>US\$ 265,144</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:			
Costo de compras de combustibles, de electricidad, costo de distribución y otros	21	(100,376)	(144,652)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	8, 22	(37,266)	(35,028)
Depreciación y amortización	10,11	<u>(21,311)</u>	<u>(21,005)</u>
Total de costos y gastos de operación		<u>(158,953)</u>	<u>(200,685)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		76,022	64,459
OTROS (GASTOS) INGRESOS			
Costos financieros, neto	23	(1,467)	(2,622)
Otros (gastos) ingresos, neto	24	(557)	236
Pérdida cambiaria, neta		<u>(3,377)</u>	<u>(4,079)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		70,621	57,994
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	25	<u>(27,265)</u>	<u>(16,217)</u>
UTILIDAD NETA		<u>US\$ 43,356</u>	<u>US\$ 41,777</u>
Utilidad básica y diluida neta por acción (expresada En dólares de Estados Unidos de América)	19	<u>US\$ 0.77</u>	<u>US\$ 0.74</u>
Otros resultados integrales que serán reclasificados a ingresos o gastos en los períodos subsecuentes:			
Cambio en el valor razonable de instrumentos derivados		US\$ 1,156	US\$ (1,216)
Impuesto diferido		<u>(311)</u>	<u>328</u>
Otros resultados integrales, neto		<u>845</u>	<u>(888)</u>
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO		<u>US\$ 44,201</u>	<u>US\$ 40,889</u>

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



EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S. A.

**ESTADOS CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	Número de Acciones	Capital en Acciones	Capital Adicional Pagado	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Utilidades Retenidas Restringidas	Otros Resultados Integrales	Total Patrimonio
SALDO AL 1º DE ENERO DE 2023		56,355,556	US\$ 355,556	US\$ 379	US\$ 18,792	US\$ (173,004)	US\$ 24,819		US\$ 226,542
Utilidad neta						41,777			41,777
Efecto del revalúo por costo atribuido	18					1,838	(1,838)		
Cambio en el valor razonable de instrumentos derivados								US\$ (1,216)	(1,216)
Impuestos diferidos								328	328
Total utilidad integral						43,615	(1,838)	(888)	40,889
Dividendos pagados						(72,198)			(72,198)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		56,355,556	355,556	379	18,792	(201,587)	22,981	(888)	195,233
Utilidad neta						43,356			43,356
Cambio en el valor razonable de instrumentos derivados	13, 25							1,156	1,156
Impuesto diferido	25							(311)	(311)
Total utilidad integral						43,356		845	44,201
Efecto del revalúo por costo atribuido	18					1,803	(1,803)		
Dividendos pagados	18					(55,556)			(55,556)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024		<u>56,355,556</u>	<u>US\$ 355,556</u>	<u>US\$ 379</u>	<u>US\$18,792</u>	<u>US\$ (211,984)</u>	<u>US\$ 21,178</u>	<u>US\$ (43)</u>	<u>US\$ 183,878</u>

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



EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S. A.

**ESTADOS CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		US\$ 43,356	US\$ 41,777
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	10	21,164	20,840
Amortización del intangible	11	7	29
Amortización de activo por derecho de uso	16	139	136
Intereses acreditados por arrendamientos	16, 23	11	7
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	7	170	71
Estimación para inventario obsoleto	9	5	67
Impuesto sobre la renta	25	27,265	16,217
Pérdida neta en disposición de propiedad, planta y equipos	10, 24	655	602
Intereses financieros, neto	23	1,421	2,615
Amortización de costos diferidos de financiamiento	15,23	35	136
Pérdida cambiaria, neta		<u>3,377</u>	<u>4,079</u>
		97,605	86,576
Cambios en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) en cuenta por cobrar clientes		(2,127)	(3,362)
(Aumento) disminución en cuenta por cobrar a partes relacionadas		(1,672)	49,292
(Aumento) disminución en inventarios		(1,452)	12,809
Aumento en otros activos no financieros		1,481	278
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(8,013)	5,385
(Disminución) en gastos acumulados y otros pasivos por pagar		<u>(966)</u>	<u>(1,032)</u>
		<u>84,856</u>	<u>149,946</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(14,217)	(10,882)
Intereses cobrados		233	1,012
Intereses pagados		<u>(5,365)</u>	<u>(5,350)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>65,507</u>	<u>134,726</u>

(Continúa)



EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S. A.**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Pagos de adquisición de propiedad, planta y equipo	10	US\$ (9,772)	US\$ (8,385)
Adelanto a proveedores de propiedad, planta y equipo	12	(2,535)	(1,366)
Adquisición de activo intangible	11	(16)	
Efectivo restringido		<u>(116)</u>	<u></u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(12,439)	(9,751)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago a capital de pasivo por arrendamiento	16	(150)	(146)
Dividendos pagados	8	<u>(59,051)</u>	<u>(58,705)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(59,201)	(58,851)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(6,133)	66,124
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>84,637</u>	<u>18,513</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>US\$ 78,504</u>	<u>US\$ 84,637</u>
TRANSACCIONES QUE NO INVOLUCRAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:			
Compras de propiedad, planta y equipos no pagados al final del año		<u>US\$ 732</u>	<u>US\$ 214</u>

(Concluye)

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



EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Expresadas en Dólares Estadounidense)

1. ORGANIZACIÓN Y NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. ("Itabo" o la "Compañía"), fue constituida de acuerdo con las leyes de República Dominicana y en especial con la Ley 141-97 Ley General de Reforma de la Empresa Pública del 24 de junio de 1997, que dispuso la reforma de algunas empresas del Estado Dominicano, entre las que se encontraba la Corporación Dominicana de Electricidad ("CDE"). En virtud de dicha Ley, la Comisión de Reforma de la Empresa Pública ("CREP"), entidad responsable de la conducción y dirección del proceso de reforma, y transformación de la empresa pública, organizó un proceso de licitación para escoger al socio del Estado Dominicano en la propiedad de las acciones de la nueva compañía, que sería constituida con ciertos activos de generación de electricidad de CDE.

En fecha 26 de agosto de 1999 se realizó la primera Junta General y Constitutiva mediante la cual se dio a conocer el Contrato de Suscripción de Acciones firmado el 13 de agosto de 1999 entre la CDE y las empresas Gener, S. A. y Coastal Itabo Ltd. (entidad subsidiaria de The AES Coporation Inc.), donde estas últimas dos compañías adquirieron el 50% de las acciones de Itabo.

El 8 de septiembre de 1999, se realizó la toma de posesión de Itabo por parte del consorcio adjudicatario, iniciando así sus operaciones la nueva sociedad.

El 29 de junio de 2020, AES Grand Dominicana, Ltd., entidad domiciliada en Islas Caimán, subsidiaria de The AES Corporation Inc., quien era propietaria del 100% de las acciones de Coastal Itabo, Ltd., ejecutó un Contrato de Venta y Compra de Acciones con Inversiones Radiante, S.R.L., para la venta de su participación en la Compañía equivalentes al 100% de las acciones clase B. La venta de la Compañía se concretó el 8 de abril de 2021.

Al 31 de diciembre de 2024, el capital accionario de la Compañía está compuesto por un 50.00% de Coastal Itabo, Ltd. (entidad subsidiaria de Inversiones Radiante, S.R.L.), un 49.97% del Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER) y un 0.03% de ex-empleados de CDE.

El 13 de abril de 2022, la Compañía adquirió el 80% de participación en ITABO III, S.L.R, la cual tiene como actividad ofrecer servicios de asistencia, planificación, desarrollo, inteligencia de negocios, investigación, organización, implementación, análisis, gestión y consultoría técnica, especializada y profesional, sin embargo, durante los años 2024 y 2023, esta compañía no ha tenido operaciones.

La Compañía es dueña de unidades de generación de energía instaladas dentro de la República Dominicana, que en conjunto tienen 260 MWh de capacidad, y que consisten en dos turbinas a vapor Itabo I e Itabo II, diseñadas para operar con carbón, petcoke y fuel oil.

La Compañía vendía capacidad y energía asociada a las tres empresas de distribución de electricidad en la República Dominicana, Edenorte Dominicana, S.A (EDE-Norte), Edesur



Dominicana, S.A (EDE-Sur) y Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A (EDE-Este), bajo términos establecidos en contratos de venta de energía (“PPAs” por sus siglas en inglés) hasta el 19 de abril de 2023, así como al Sistema Eléctrico Interconectado de la República Dominicana (mercado eléctrico ocasional), de acuerdo con las regulaciones establecidas en el Sector Eléctrico Dominicano.

La Compañía también mantiene contratos de venta de energía y capacidad con clientes no regulados.

La Compañía construyó un puerto de carga privado utilizado para descargar carbón directamente en el complejo de Itabo.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 la Administración evaluó y consideró que la Compañía opera en un solo segmento de generación y venta de energía en la República Dominicana.

La oficina administrativa se encuentra ubicada en la calle Rafael Augusto Sánchez No.86, Edificio Roble Corporate Center, piso 5, Ensanche Piantini, en Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron autorizados por la Administración para su emisión el 22 de mayo de 2025.

2. BASE DE PRESENTACIÓN

- a. **Base de Preparación** - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto ciertas partidas que han sido valuadas como se indica en las políticas contables materiales que se detallan en la Nota 3.

Los estados financieros consolidados de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

- b. **Principio de Consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A. y su subsidiaria: ITABO III, S.L.R. (poseída en 80%). Los estados financieros consolidados de la subsidiaria fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros consolidados de Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A. utilizando políticas contables uniformes. La consolidación de la subsidiaria inicia cuando la Compañía obtiene el control sobre las subsidiarias y cesa cuando la Compañía pierde control de las subsidiarias. Todos los saldos y las transacciones entre las Compañías han sido totalmente eliminados en estos estados financieros consolidados.

- c. **Moneda de Presentación** - La moneda de curso legal en República Dominicana es el peso dominicano; sin embargo, la Compañía adoptó el dólar estadounidense (US\$) 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 moneda funcional se fundamentó principalmente en que esta moneda es la que se usa para los precios de venta de energía y servicios, principales compras de bienes y servicios y las actividades de financiamiento de la Compañía.



Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio vigente en las fechas del estado de situación financiera; el efecto de las variaciones en los tipos de cambio se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta (pérdida) ganancia cambiaria, neta. Al 31 de diciembre de 2024, la tasa de cambio al cierre anual de dólares americanos utilizada era de RD\$61.32 (2023:RD\$58.26) y la tasa de cambio promedio anual fue de RD\$59.57 (2023: RD\$56.16).

d. **Clasificación de Activos y Pasivos en Corrientes y No Corrientes** - La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado consolidado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- El activo es efectivo o equivalente de efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corriente.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.



- e. **Uso de Estimaciones y Supuestos** - La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectarían las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos a la fecha de los estados financieros consolidados. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

Los principales juicios, estimaciones y supuestos que realiza la Compañía son: estimación de pérdida crediticia esperada, estimación de pérdida para inventario obsoleto, vidas útiles de propiedades, plantas y equipos y activos intangibles, deterioro de activos no financieros, activos por impuesto sobre la renta diferido e ingresos estimados no facturados.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Las políticas de contabilidad abajo descritas han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) **Instrumentos Financieros**

Reconocimiento y Medición Inicial - Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte contractual del instrumento, con excepción de las cuentas por cobrar que se reconocen inicialmente cuando se originan.

Un instrumento financiero, a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo, se mide inicialmente a valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide a: costo amortizado, a valor razonable con cambios otros resultados integrales; o a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía no opta por designar irrevocablemente la medición de activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales. Se miden a valor razonable.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. En caso de mantener un pasivo financiero para negociación se mediría a valor razonable con cambios en resultados. Se miden a valor razonable.

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



Clasificación y Medición -

Activos financieros - Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que la Compañía cambie el modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación posterior al cambio en el modelo de negocio, el cual es revisado en forma anual.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes:

- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias o pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida al momento de dar de baja a los activos se reconoce en resultados.

Un activo financiero se mide a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales si cumple con las dos condiciones siguientes:

- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y por la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las inversiones en instrumentos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden posteriormente al costo amortizado. Los ingresos por intereses, calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. Al momento de dar de baja a los activos, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Las inversiones en instrumentos de capital reconocidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden posteriormente al costo. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados, a menos que el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados.

Todos los activos financieros que no sean medidos a costo amortizado o valor razonable en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, se miden a valor razonable con cargo a resultados. Esta categoría de medición incluye a todos los instrumentos financieros derivados.



Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio - La Compañía realiza una evaluación anual de sus operaciones para determinar cómo gestiona sus activos financieros y para designar su modelo de negocios y los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto, los cuales no dependerán de las intenciones de la gerencia para un instrumento individual.

Los niveles de agregación considerados por la Administración para realizar la evaluación del modelo de negocio son cuatro: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y partes relacionadas.

El modelo de negocio consiste en recuperar los flujos de efectivo contractuales a vencimiento con el propósito de cumplir con los objetivos de la Administración. En situaciones de riesgos crediticios o de liquidez, la Compañía puede considerar la venta de activos financieros; sin embargo la frecuencia, el valor y el momento de las ventas de activos financieros en períodos anteriores, son evaluados para determinar si representan un cambio en la forma en que se gestionan los activos financieros.

Activos Financieros: prueba de solamente pago de principal e intereses ("SPPI") - Como parte del proceso de clasificación de sus activos financieros, la Compañía evalúa los términos contractuales para identificar si se cumple o no con la prueba de SPPI.

- *Principal* - El objetivo de esta prueba es definir si el valor razonable de los activos financieros reconocidos al inicio ha cambiado sobre la vida estimada del activo financiero.
- *Intereses* - los elementos más significativos para hacer la evaluación del SPPI son típicamente el valor del dinero en el tiempo y el riesgo crediticio. La Compañía aplica estimaciones y otros factores que considera relevantes en la prueba tales como: la moneda en la cual el activo financiero esta denominado y el período para el cual la tasa de interés esté definida.

En la realización de esta prueba se evalúa si el activo financiero contiene algún término contractual que podría cambiar los plazos o el monto de los flujos de efectivo de manera que no cumpla con la prueba, tales como: Eventos contingentes, términos que pueden ajustar la tasa, características de pago y extensión; y convertibilidad.

Una característica de prepago es consistente con las características de solamente pagos de principal e interés si el monto del prepago representa sustancialmente los montos del principal y los intereses pendientes de pago, que pudiesen incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Baja de Activos Financieros - La Compañía da de baja a los activos financieros sólo cuando los derechos contractuales a recibir mediante flujos de efectivo han expirado; o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Si la Compañía no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de los activos financieros transferidos, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que ha retenido.



Efectivo y Equivalentes de Efectivo - La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los depósitos bancarios y los certificados de depósito, cuyo período de vencimiento original es menor a tres meses. El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos que la Compañía utiliza como garantía de préstamos a colaboradores, sobre los cuales no hay restricción y son otorgados de acuerdo con la política de beneficios establecida.

El efectivo y los equivalentes de efectivo son administrados bajo un modelo de negocio de mantener hasta el vencimiento para recuperar los flujos de efectivo contractuales y son medidos a su costo amortizado.

Efectivo Restringido - El efectivo restringido incluye efectivo que tienen disposición limitada, debido a las restricciones impuestas por autoridades locales.

Cuentas por Cobrar - Las cuentas por cobrar 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 los respectivos documentos o facturas. Las cuentas por cobrar se valorizan posteriormente a su costo amortizado menos una estimación para valuación de estas cuentas por cobrar. La estimación por incobrabilidad, si hubiese, es estimada considerando el historial de cobros de los clientes, la antigüedad de los saldos adeudados, así como evaluaciones específicas de balances individuales. Las cuentas por cobrar están sujetas a intereses comerciales los cuales se determinan de acuerdo con la regulación del sector eléctrico y de acuerdo con los términos establecidos en los contratos de venta de energía.

El valor en libros de las cuentas por cobrar es reducido por el deterioro a través del uso de la cuenta de pérdida crediticia esperada, con base en los lineamientos de la NIIF 9. Cuando la cuenta por cobrar se considera irrecuperable, ésta es dada de baja contra la estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de estimación para posibles cuentas incobrables son reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales.

Deterioro de Activos Financieros - La Compañía reconoce una estimación por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cargo a resultados. La matriz de pérdidas crediticias esperadas se basa en la diferencia 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 adoptó el enfoque simplificado y la presunción refutable de "incumplimiento" a partir de 90 días, con excepción de las cuentas por cobrar de clientes gubernamentales para los cuales el incumplimiento se definió a partir de los 365 días. Para el caso de las cuentas por cobrar con partes relacionadas, el incumplimiento será a partir de 365 días, sin embargo, 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 de nuevas garantías, entre otros.

En la estimación del deterioro, la Compañía utiliza información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones durante los últimos tres años, excluyendo los saldos con garantías.



Esta matriz será revisada cada tres años, 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 una correlación adecuada. Sin embargo, la Compañía realiza periódicamente análisis cualitativos de riesgos para identificar cambios sobre las pérdidas estimadas.

(b) ***Pasivos Financieros***

Clasificación y Medición - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Subsecuentemente, son valorados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto (neto de los costos de la transacción) y el valor de las redenciones son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales sobre el período de los préstamos usando el método de interés efectivo. 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.

El costo amortizado de un instrumento financiero se define como el monto al cual dicho instrumento financiero fue medido en la fecha de su reconocimiento inicial menos pagos de capital, más o menos la amortización acumulada, aplicando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto a vencimiento, menos cualquier provisión.

El método de tasa de interés efectiva es un método de calcular el costo amortizado de un instrumento financiero (o grupo de instrumentos) y de la asignación del ingreso y gasto de interés sobre el período relevante.

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

(c) ***Inventarios*** - Los inventarios, que consisten principalmente en combustible y materiales y repuestos, se valoran al menor entre su costo o valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de venta aplicables. La Compañía realiza inventarios físicos periódicos y cualquier diferencia es ajustada en el estado consolidado de resultados integrales.

(d) ***Propiedad, Planta y Equipos*** - La propiedad, planta y equipos fueron registrados a sus valores razonables por única vez en la adopción inicial de NIIF efectuada en el año 2009, aplicando el valor razonable o revaloración como costo atribuido a ciertos edificios y activos de generación eléctrica neto del impuesto sobre la renta diferido correspondiente al incremento del valor razonable de estos activos. El ajuste fue registrado contra el saldo inicial de las utilidades retenidas restringidas para el período fiscal 2009.



Las adquisiciones posteriores se registran al costo menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera. El costo incluye inversiones importantes para el mejoramiento y reemplazo de piezas críticas para las unidades de generación que extienden la vida útil o incrementan la capacidad y reúnen las condiciones para su reconocimiento.

Cuando los activos son vendidos o retirados, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas, y la ganancia o pérdida resultante se refleja en el estado consolidado de resultados integrales. Cuando la propiedad, planta y equipos tienen diferentes vidas útiles, son contabilizados por separado.

Depreciación - La depreciación es calculada de acuerdo con la vida útil de los respectivos activos utilizando el método de línea recta. La vida útil se revisa anualmente.

Los rangos de años de vida útil utilizados para el cálculo de la depreciación anual son los siguientes:

Descripción	Vida útil estimada
Edificios	40 a 60 años
Equipo de generación	6 a 40 años
Herramientas y maquinarias	10 a 12 años
Equipos de oficina	3 a 5 años
Vehículos	6 a 10 años

Las partes de reemplazo rotables, son presentadas como activos de generación. Si dichas partes son consideradas componentes, son depreciadas sobre su vida útil cuando son puestas en servicio.

Mantenimiento mayor y menor - Todos los desembolsos reconocidos como mantenimiento mayor representan gastos hechos por el reacondicionamiento de la planta. Estos gastos son capitalizados y amortizados de acuerdo a la vida útil de cada componente del activo.

Los gastos de mantenimiento menor son cargados directamente a los estados de resultados.

Construcciones en proceso - Los costos de proyectos en construcción incluyen los costos de salarios, ingeniería, interés, seguros y otros costos capitalizables. Los saldos de construcción en proceso son transferidos a los activos de generación eléctrica cuando los activos están disponibles para el uso esperado.

- (e) **Activos Intangibles** - Los activos intangibles adquiridos en forma separada se registran inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Licencias	3 años
Sistema de información	3 años



- (f) **Deterioro de Activos no Financieros** - La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

Los activos sujetos a amortización o depreciación se revisan al final de cada período contable. Existe deterioro cuando circunstancias o cambios indican que el valor según libros no puede recuperarse. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto del exceso del valor según libros en comparación con su monto recuperable, el cual representa el valor más alto entre el valor razonable menos los costos para la venta y su valor de uso.

Para evaluar el deterioro, los activos se agrupan a su nivel más bajo para el cual existen flujos de efectivo identificables por separado. Cualquier pérdida por deterioro permanente de un activo registrado en el estado consolidado de resultados integrales.

- (g) **Arrendamientos** - La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica. La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamientos para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

Arrendamientos en los cuales la Compañía, en su calidad de arrendadora, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados como arrendamientos operativos. Los ingresos provenientes de los arrendamientos son reconocidos como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de contrato en la línea de ingresos dentro de los estados consolidados de resultados integrales debido a su naturaleza operativa.

Activo por derecho de uso - La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para uso)

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por el importe de los pasivos por arrendamientos reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento.

El costo de los activos por derecho de uso antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos se deprecian en forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento, la vida útil estimada de los activos es como sigue:

Oficinas corporativas y estacionamientos 5 años

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento y el costo refleja una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo. Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.



Pasivos por Arrendamientos - A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamientos medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento en la fecha de inicio, porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados.

Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamientos se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor - La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus contratos de arrendamientos de activos a corto plazo y equipos (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor.

Los pagos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

- (h) **Provisiones** - Una provisión es reconocida si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita, que se puede estimar con fiabilidad y es probable la salida de recursos a ser requerido para cumplir con la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.
- (i) **Compromisos y Contingencias** - Todas las pérdidas por pasivos contingentes derivados por reclamos, litigios, acuerdos, penalidades y otros, son reconocidas cuando es probable que el pasivo se tenga que incurrir y los montos de gastos de los acuerdos y/o remediación podrían ser estimados razonablemente.
- (j) **Reconocimiento de Ingresos** - La Compañía obtiene sus ingresos por la venta de electricidad a través de contratos o en el mercado ocasional y venta de carbón. Los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes o servicios ha sido transferido a los clientes por un monto que refleje la contraprestación a la que esperamos tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La electricidad se vende a clientes tales como empresas de distribución, otros generadores y clientes no regulados. El carbón se vende a clientes industriales, las ventas de cenizas y servicios de puerto son en menor escala y esporádicos.



- (k) Los contratos de venta, basados en circunstancias y hechos específicos, pueden tener una o más obligaciones de desempeño ya que la promesa de entregar energía, capacidad, venta de carbón y otros servicios pueden o no ser distintas dependiendo de la naturaleza del mercado y los términos del contrato.

Como las obligaciones de desempeño generalmente se cumplen a lo largo del tiempo y utilizan el mismo método para medir el progreso, las obligaciones de desempeño cumplen con los criterios para ser consideradas una serie.

Al medir el progreso de la satisfacción de una obligación de desempeño, la Compañía aplica el "derecho a facturar" al cliente y reconoce los ingresos por la cantidad contra-prestada, a un valor que corresponde directamente con la obligación que ha sido completada hasta la fecha.

Para contratos que contienen múltiples obligaciones de desempeño, hemos asignado los ingresos a cada obligación en base al precio relativo de venta independiente para el cual utilizamos un enfoque de mercado o del costo esperado más un margen.

Adicionalmente, la Compañía asigna consideración variable a uno o más de los bienes y servicios, pero no todos, que forman parte de una obligación de desempeño única cuando (1) la consideración variable esté relacionada específicamente con el esfuerzo de transferir el bien o el servicio distintivo y (2) la consideración variable muestre el monto por el cual la Compañía espera ser recompensada al transferir el bien o el servicio prometido al cliente.

Los ingresos por ventas de electricidad son reconocidos utilizando el método de salida, ya que la energía y la capacidad entregadas representan mejor la transferencia de bienes o servicios al cliente. Las obligaciones de desempeño que incluyen energía o servicios auxiliares son generalmente medidas por MWh entregados; la capacidad es medida utilizando MWhs.

Cuando la energía o la capacidad se venden o compran en el mercado ocasional, la Compañía evalúa los hechos y circunstancias para determinar la presentación de los ingresos y compras netos o brutos. Generalmente, la naturaleza de la obligación de desempeño es vender el excedente de energía o capacidad por encima de los compromisos contractuales, o comprar energía o capacidad para cubrir déficit.

En general, por hora, un generador es un vendedor neto o un comprador neto en términos de la cantidad de energía o capacidad negociada en el mercado ocasional. En estas situaciones, la Compañía reconoce los ingresos por las horas en que el generador es un vendedor neto y el costo de ventas por las horas en que el generador es un comprador neto.

Los ingresos por venta de carbón tienen una duración inicialmente esperada de un año o menos y solo contienen una obligación de desempeño, la cual la Compañía satisface sobre el tiempo mediante la entrega de toneladas métricas.

El impuesto sobre la renta comprende tanto el impuesto corriente como el diferido. El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre el ingreso gravable del año, usando tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y cualquier ajuste por impuestos por pagar respecto a años anteriores.



El impuesto diferido es provisto usando el método de pasivos del estado de situación financiera, en el cual los activos y los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos con base en las diferencias temporales entre el estado financiero de la Compañía y la base gravable de los activos y pasivos existentes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados entre sí y presentados en el estado consolidado de situación financiera ya sea como activo o pasivo por impuesto diferido.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera.

La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Asimismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024, son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023.

- (I) ***Cambios en Normas Aplicables al Año 2024*** - Las modificaciones a Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2024, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Las modificaciones e interpretaciones son:

- **Enmiendas a la NIIF 16** - Pasivo por Arrendamiento en una Transacción de Venta y Arrendamiento posterior
- **Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes** - Enmiendas a la NIC 1
- **Acuerdos de Financiamiento de Proveedores** - Enmiendas a la NIC 7 y la NIIF 7

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

Falta de Intercambiabilidad – Modificaciones a la NIC 21 - En agosto de 2023, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera con el objeto de aclarar cuándo las entidades deben evaluar si una moneda es



intercambiable a otra moneda y cuándo no lo es, y cómo una entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable.

Asimismo, las modificaciones requieren información que permita a los usuarios de sus estados financieros consolidados evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda, o se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2025. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. Al aplicar las modificaciones, las entidades no podrán re-exresar la información comparativa.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 18 Presentación e Información a revelar en los Estados Financieros Consolidados - En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que sustituye a la NIC 1 Presentación de estados financieros consolidados. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para la presentación de información dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de las cinco categorías: actividades de operación, actividades de inversión, actividades de financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las primeras tres categorías son nuevas.

También requiere que las entidades revelen las medidas de rendimiento recién definidas por la administración, los subtotales de ingresos y gastos e incluye nuevos requisitos para agregar y desagregar información financiera con base en las “funciones” identificadas que surgen de los estados financieros consolidados primarios y las notas.

Se emitieron enmiendas de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida al determinar los flujos de efectivo generados por las operaciones utilizando el método indirecto, de “utilidad o pérdida neta” a “utilidad o pérdida de operación” y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses. Por consiguiente, se realizaron nuevas modificaciones a muchas otras normas.

La NIIF 18 y las modificaciones a las otras normas son efectivas para los períodos que comiencen a partir del 1º de enero de 2027; sin embargo, se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. La NIIF 18 se aplicará en forma retrospectiva.

Actualmente, la Compañía está trabajando para identificar todos los efectos que tendrán las modificaciones en los estados financieros consolidados primarios y en las notas a los estados financieros consolidados.

NIIF 19 Subsidiarias Sin Responsabilidad Pública: Revelaciones - En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, la cual permite a las entidades elegibles optar por aplicar los requisitos reducidos de información a revelar sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento,



medición y presentación de otras normas de contabilidad NIIF. Para ser elegible, al cierre del período de reporte, la entidad: (i) debe ser una subsidiaria según la definición de la NIIF 10, (ii) no puede tener responsabilidad pública y (iii) debe tener una entidad controladora (de último nivel de consolidación o intermedia) que elabore estados financieros consolidados, que estén disponibles para uso público y cumplan con las normas de contabilidad NIIF. La NIIF 19 es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1º de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

No se espera que la Norma tenga un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar sobre Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 7 y a la NIIF 7 tituladas Acuerdos de Financiamiento de Proveedores por primera vez en el año en curso.

Las modificaciones añaden un objetivo de revelación a la NIC 7 que establece que una entidad está obligada a revelar información sobre sus acuerdos financieros con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar los efectos de dichos acuerdos sobre los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. Además, se modifica la NIIF 7 para añadir los acuerdos de financiamiento de proveedores como ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez.

Las modificaciones contienen disposiciones transitorias específicas para el primer período anual de presentación de informes en el que la Compañía aplica las modificaciones. De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad no está obligada a revelar:

- Información comparativa de los períodos sobre los que se informa presentados antes del comienzo del ejercicio anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichas modificaciones.
- La información requerida por la NIC 7:44H (b)(ii)–(iii) al comienzo del ejercicio anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichas modificaciones.

La Compañía no tiene acuerdos de financiamientos de proveedores que divulgar según lo requerido por estas enmiendas.

Enmiendas a la NIIF 16 Arrendamientos – Pasivo por Arrendamiento en una Venta y Arrendamiento Posterior - La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIIF 16 por primera vez en el año en curso.

Las enmiendas a la IFRS 16 añaden requisitos de valuación posteriores para las transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes que se contabilizarán como una venta. Las modificaciones exigen que el vendedor-arrendatario determine "pagos de arrendamiento" o "pagos de arrendamiento revisados" de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.



Las enmiendas no afectan a la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario en relación con la terminación parcial o total de un contrato de arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario puede haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una nueva medición del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales de la IFRS 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un Ejemplo Ilustrativo en la IFRS 16 y agregó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición posterior de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior con pagos variables de arrendamiento que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento posterior que califica como una venta aplicando la IFRS 15 es un pasivo por arrendamiento.

Un vendedor-arrendatario aplicará las modificaciones retroactivamente de acuerdo con la IAS 8 a las transacciones de venta y arrendamiento posteriores celebradas después de la fecha de aplicación inicial, que se define como el comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplicó por primera vez la IFRS 16.

Enmiendas a la NIC 21 Los Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio referente a Falta de Intercambiabilidad - Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable con otra moneda cuando una entidad es capaz de obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permite una demora administrativa normal y a través de un mecanismo de mercado o cambio en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición y para un propósito específico. Si una entidad no es capaz de obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es intercambiable por otra depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo. Cuando una moneda no es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición, se requiere que la entidad estime el tipo de cambio de esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones económicas prevalecientes.

Las modificaciones no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio al contado para cumplir este objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

- Un tipo de cambio al contado para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la intercambiabilidad.



- El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la intercambiabilidad de la moneda (primer tipo de cambio subsiguiente).

Una entidad que utilice otra técnica de estimación podrá utilizar cualquier tipo de cambio observable incluidos los tipos de cambio de transacciones en mercados o mecanismos de cambio que no creen derechos y obligaciones exigibles y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir con el objetivo establecido anteriormente.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado debido a que una moneda no es intercambiabile con otra moneda, se requiere que la entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros consolidados comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiabile a otra moneda afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas añaden un nuevo apéndice como parte integrante de la IAS 21. El apéndice incluye orientación para la aplicación de los requisitos introducidos por las enmiendas. Las enmiendas también añaden nuevos Ejemplos Ilustrativos que acompañan a la IAS 21, que ilustran cómo una entidad podría aplicar algunos de los requisitos en situaciones hipotéticas basadas en los hechos limitados presentados.

Además, el IASB realizó modificaciones consecuentes a la IFRS 1 para alinearse con la IAS 21 revisada y hacer referencia a ella para evaluar la intercambiabilidad.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1º de enero de 2025, y se permite su aplicación anticipada. No se permite a una entidad aplicar las modificaciones de forma retroactiva. En su lugar, se requiere que una entidad aplique las disposiciones transitorias específicas incluidas en las enmiendas.

Los administradores de la compañía prevén que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del grupo en períodos futuros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	2024	2023
Efectivo en dólares	US\$ 14,194	US\$ 4,898
Efectivo en pesos dominicanos	56,213	71,157
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos en pesos dominicanos, tasa de interés promedio anual de 6% y 9% (2023: 6% y 10.25%)	<u>8,097</u>	<u>8,582</u>
Total	<u>US\$ 78,504</u>	<u>US\$ 84,637</u>

Lo saldos de efectivo y equivalentes incluyen overnight que generaron intereses a tasas entre 0.63% - 2.88 (2023 : 1.25% - 3.75%). Con relación al Time deposito tiene fecha de vencimiento 21 de enero 2025.



6. EFECTIVO RESTRINGIDO

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene saldos de efectivo restringido por \$116 relacionados con restricciones impuestas por proveedor local relacionado con caso legal pendiente de resolución (nota 17).

7. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES, NETO

Al 31 de diciembre el saldo de cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

	2024	2023
Otros agentes del mercado eléctrico ocasional		
Agentes del mercado eléctrico ocasional	<u>US\$ 3,908</u>	<u>US\$ 3,802</u>
Cuentas por cobrar a clientes:		
Falconbridge Dominicana, S.A	350	297
Nestlé Dominicana, S.A	155	177
Refinería Dominicana de Petróleo, S.A	89	71
Usuarios no regulados	2,078	
Cemex Dominicana, S.A	20	26
Argos Dominicana, S.A	7	14
Cementos Santo Domingo	3	10
Otros	<u>225</u>	<u>545</u>
Subtotal	2,927	1,140
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	<u>(307)</u>	<u>(137)</u>
	<u>US\$ 6,528</u>	<u>US\$ 4,805</u>

Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso:

	2024	2023
Saldo inicial	US\$ (137)	US\$ (66)
Aumento	<u>(170)</u>	<u>(71)</u>
Total de estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	<u>US\$ (307)</u>	<u>US\$ (137)</u>

Las cuentas por cobrar generan intereses de acuerdo a la regulación del sector eléctrico y de acuerdo con los términos establecidos en los contratos de ventas de energía.

Las cuentas por cobrar de otros agentes de mercado eléctrico ocasional incluyen ventas no facturadas.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar, incluyendo aquellas con atraso en su recuperación, pero no deterioradas e incluyendo una estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso para una parte de aquellas con antigüedad de 91 a más días luego del 31 de diciembre, se presentan a continuación:



	2024	2023
No vencida	US\$ 4,901	US\$ 3,730
De 31 a 60 días	309	483
De 61 a 90 días	43	55
De 91 a más días, neta de estimación de deterioro	<u>1,275</u>	<u>537</u>
Total	<u>US\$ 6,528</u>	<u>US\$ 4,805</u>

8. CUENTAS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Contratos de Venta de Energía (PPAs) - En febrero de 2017, como resultado de la licitación que realizó la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), Itabo firmó 6 contratos de compra de energía (PPA) que entraron en vigor a partir de abril de 2017 por un período de 5 años y fueron extendidos por un año más hasta el 19 de abril 2023. Estos contratos se firmaron con las 3 empresas de distribución eléctrica del país, EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este. Los contratos no fueron renovados, por lo cual la Compañía luego de los vencimientos de dichos contratos vende toda la energía en el mercado ocasional.

Para el periodo 2024, no se realizaron ventas de estos contratos por su terminación, desde el 1º de enero al 19 de abril de 2023 (2023: \$59.9 millones) las ventas asociadas con estos contratos son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro de ingresos.

El 8 de diciembre 2023, Itabo firmó con La Fabril, C. por A., un contrato suministro de energía de con fecha de inicio 1º de enero 2024 y con fecha de vencimiento 31 de diciembre 2028, con un promedio de energía anual contratada de 8,507 MWh. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, las ventas de energía relacionadas a este contrato incluidas como parte de los ingresos por venta de electricidad en el estado de resultados ascendieron a \$1.1 millones.

El 26 de julio 2024, Itabo firmó con Consorcio Minero Dominicano, S.R.L., un contrato suministro de energía de respaldo con fecha de inicio 1º de agosto 2024 y con fecha de vencimiento 31 de marzo 2026. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, las ventas de energía relacionadas a este contrato incluidas como parte de los ingresos por venta de electricidad en el estado de resultados ascendieron a \$0.09 millones.

El 8 de diciembre 2023, Itabo firmó con Troquelados Dominicanos S.R.L., un contrato suministro de energía de con fecha de inicio 1º de enero 2024 y con fecha de vencimiento 31 de diciembre 2028, con un promedio de energía anual contratada de 4,760 MWh. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, las ventas de energía relacionadas a este contrato incluidas como parte de los ingresos por venta de electricidad en el estado de resultados ascendieron a \$0.5 millones.

El 8 de diciembre 2023, Itabo firmó con Envases Antillanos S.R.L., un contrato suministro de energía de con fecha de inicio 1º enero 2024 y con fecha de vencimiento 31 de diciembre 2028, con un promedio de energía anual contratada de 2,467 MWh. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, las ventas de energía relacionadas a este contrato incluidas como parte de los ingresos por venta de electricidad en el estado de resultados ascendieron a \$0.3 millones.

El 8 de diciembre 2023, Itabo firmó con Ferretería Ochoa, S.A., un contrato suministro de energía de con fecha de inicio 1º de enero 2024 y con fecha de vencimiento 31 de diciembre 2028, con un promedio de energía anual contratada de 2,467 MWh.



El 20 de septiembre 2024, Itabo firmó un segundo contrato con Ferretería Ochoa, S.A. (División Las Charcas), un contrato suministro de energía de con fecha de inicio 1º de enero 2024 y con fecha de vencimiento 31 de diciembre 2028, con un promedio de energía anual contratada de 842 MWh. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, las ventas de energía relacionadas a este contrato incluidas como parte de los ingresos por venta de electricidad en el estado de resultados.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, las ventas de energía relacionadas a estos contratos incluidos como parte de los ingresos por venta de electricidad en el estado de resultados ascendieron a \$1.2 millones.

Transacciones Mercado Ocasional con EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este - La Compañía realiza ventas en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a las empresas de distribución propiedad del Estado Dominicano (EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este), por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 por \$170.7 millones (2023: 142.9 millones desde el 20 de abril al 31 de diciembre de 2023).

Asimismo, para el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Compañía realizó compras en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a las empresas de distribución propiedad del Estado Dominicano (EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este), por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 por \$0.1 millones (2023: \$0.8 millones).

Otras Transacciones Mercado Ocasional - La Compañía realiza ventas en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a la Empresa de Generación Eléctrica Puna Catalina (EGEPC), la Compañía realizó ventas de energía, potencia y derecho de conexión tranzadas en el mercado ocasional con sus relacionadas por \$0.4 millones en el año 2024. (2023: \$0.2 millones).

La Compañía realiza compras en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a la Empresa Generadora de Electricidad de Haina, S.A., la Compañía realizó compras de energía potencia y derecho de conexión tranzadas en el mercado ocasional con sus relacionadas por \$0.6 millones en el año 2024 (2023: \$ 1.9 millones), así como ventas por \$901 (2022: \$1.4 millones).

La Compañía realiza compras en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a la Empresa de Generación Hidroeléctrica Dominicana (EGEHID), la Compañía realizó compras de energía, potencia y derecho de conexión tranzadas en el mercado ocasional con sus relacionadas por \$1.0 millones en el año 2024 (2023: \$2.2 millones) así como ventas por \$0.1 millones (2023:\$0.01).

La Compañía realiza compras en el mercado ocasional de energía, potencia y derecho de conexión a la Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana (ETED), la Compañía realizó compras de energía, potencia y derecho de conexión tranzadas en el mercado ocasional con sus relacionadas por \$5.1 millones en el año 2024 (2023: \$5.3 millones) así como ventas por \$0.2 millones (2023: \$0.07 millones).

Contratos de Venta de Carbón - En septiembre 2014, Itabo firmó con La Fabril, C. por A., un contrato para el suministro de carbón mineral. Posterior a este contrato, se han firmado enmiendas modificando la vigencia y el precio pactado de dicho contrato. Para los años 2024 y 2023, los precios pactados fueron de \$136.08 y \$132.85 por tonelada métrica, respectivamente.



La última enmienda a este contrato fue firmada el 27 de diciembre de 2018 con una vigencia de 2 años contados a partir de la firma del contrato. En esta enmienda se establece que el suministro de carbón se realizará mediante notificaciones de compra por escrito con un mínimo de 30 días de anticipación y el precio será convenido y pautaado al momento de negociarse los términos de la notificación de compra.

El 29 de diciembre de 2023 se firmó un nuevo contrato con una vigencia de tres años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, las ventas asociadas a este contrato registradas como ingresos en el estado consolidado de resultados integrales ascendieron a \$1.2 millones (2023: \$1.7 millones) (ver nota 20).

La Compañía mantenía con Transagrícola, S.R.L., un contrato de suministro de carbón mineral en base a las características de calidad, precio y tiempo que serán confirmadas por acuerdo mediante notificaciones de compra. El 7 de diciembre de 2023, se firmó un contrato con una vigencia de tres años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, las ventas asociadas a este contrato registradas como ingresos en el estado consolidado de resultados integrales ascendieron a \$0.4 millones (2023: \$1.4 millones) (ver nota 20).

El 1 de julio 2023, Itabo firmó con Consorcio Minero Dominicano, S. R. L., un contrato de suministro de ceniza por una cantidad mínima mensual equivalente al 5% de la producción de cenizas. Este contrato tiene una validez de 3 años. En el año terminado el 31 de diciembre de 2024, las ventas asociadas a este contrato registradas como ingresos en el estado consolidado de resultados integrales ascendieron a \$0.003 millones. (2023: \$0.003 millones) (ver nota 20).

Dividendos - Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía decretó dividendos por \$55.6 millones que representa \$0.99 millones por acción, de los cuales \$10.0 millones están pendientes de pago y se presentan en el estado de situación como dividendos por pagar (2023: \$72.2 millones decretados de los cuales \$13.5 millones se encontraban pendientes de pago) durante el 2024, el saldo pendiente de dividendos del 2023 fue pagado (2023: \$1.28 por acción). La distribución de dividendos es en base a la contabilidad fiscal en pesos dominicanos.

Como resultado de las operaciones y los contratos antes mencionados y otras transacciones menos significativas llevadas a cabo con partes relacionadas, las cuentas por cobrar y por pagar al 31 de diciembre son como sigue:

	2024	2023
Cuentas por cobrar:		
(*) Empresas de distribución	US\$ 12,125	US\$ 10,502
Transagrícola, S.R.L		17
Consorcio Minero Dominicano, S.R.L	45	
La Fabril, C. por A	<u>238</u>	<u>217</u>
Total cuentas por pagar a cuentas relacionadas	<u>US\$ 12,408</u>	<u>US\$ 10,736</u>
(*) Las empresas de distribución: Edenorte Dominicana, S.A (EDE-Norte), Edesur Dominicana S.A (EDE-Sur) y Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A (EDE-Este).		



Las transacciones entre partes relacionadas en el 2024 y 2023, se resumen a continuación:

Afiliadas	Tipo de transacción	Ingresos		Costos y Gastos	
		2024	2023	2024	2023
EDE - Este	Energía, potencia y regulación de frecuencia	US\$ 44,692	US\$ 63,214	US\$ (20)	US\$ (83)
EDE – Norte	Energía, potencia y regulación de frecuencia	38,456	44,112	(16)	(49)
EDE - Sur	Energía, potencia y regulación de frecuencia	87,561	95,465	(18)	(700)
Empresa de Generadora de Electricidad de Haina, S.A	Energía, potencia y regulación de frecuencia	901	1,407	(614)	(1,903)
Empresa de generación Hidroeléctrica	Energía, potencia y regulación de frecuencia	78		(976)	(2,176)
Empresa de transmisión Eléctrica Dominicana La Fabril, C por A.	Energía, potencia y regulación de frecuencia	193	0.07	(5,112)	(5,254)
Consortio Minero Dominicano, S.R.L	Venta de carbón y Ceniza	92	3		
Envases Antillanos S.R.L	Energía	308			
Troquelados Dominicanos	Energía	531			
Transagrícola, S.A	Venta de carbón	407	1,430		
Ferretería Ochoca, S.A.	Energía	1,195			
Empresa de Generación Eléctrica Punta Catalina	Energía, potencia y regulación de frecuencias	<u>393</u>	<u>222</u>		
Total		<u>US\$ 177,145</u>	<u>US\$ 207,509</u>	<u>US\$ (6,756)</u>	<u>US\$ (10,165)</u>

Remuneración del Personal Clave - La remuneración de los ejecutivos de la Compañía durante los años terminados al 31 de diciembre de 2024, ascendió a \$0.3 millones (2023: \$0.3 millones), respectivamente. Estos montos incluyen remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño, y otras compensaciones.



9. INVENTARIOS, NETO

Al 31 de diciembre el balance de inventarios se detalla a continuación:

	2024	2023
Combustible al costo	US\$ 9,364	US\$ 9,508
Repuestos y otros materiales	<u>17,597</u>	<u>16,051</u>
Subtotal	26,961	25,559
Estimación para inventario obsoleto	<u>(180)</u>	<u>(225)</u>
Total	<u>US\$ 26,781</u>	<u>US\$ 25,334</u>

Estimación para Inventario Obsoleto -

	2024	2023
Saldo inicial	US\$ (225)	US\$ (217)
Aumento	(5)	(67)
Descarte de inventario	<u>50</u>	<u>59</u>
Total de estimación para inventario obsoleto	<u>US\$ (180)</u>	<u>US\$ (225)</u>

El costo asociado al consumo de combustibles durante el año 2024, fue de \$85.6 millones (2023: \$121.6 millones), el cual se incluye como parte de los costos de ventas en el estado consolidado de resultados integrales. (ver nota 20).

Durante el 2024, se registraron ajustes por \$0.005 millones (2023: \$0.067 millones) correspondientes a deterioro de inventario, este monto se encuentra incluido en el estado consolidado de resultados integrales en los gastos generales, de operación y mantenimiento en el rubro de otros gastos operativos y administrativos. (ver nota 21).

El costo asociado al consumo de repuestos y otros materiales durante el año 2024 fue \$3.6 millones (2023: \$2.7 millones), este monto se encuentra incluido en el estado consolidado de resultados integrales en los gastos generales, de operación y mantenimiento en el rubro de gastos de mantenimiento (ver nota 22).



Los costos por intereses capitalizados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, ascendieron a \$0.3 millones (2023: \$0.3 millones). La tasa de interés utilizada para determinar los costos financieros que eran elegibles para capitalizar al 31 de diciembre de 2024, fue de 0.5% (2023: 0.5%), la cual es la tasa promedio anual del financiamiento.

Las principales construcciones en proceso al 31 de diciembre del 2024, corresponden principalmente a el proyecto de unidad de almacenamiento de energía por baterías (\$8.3 millones) el cual se espera inicie su operación comercial para el segundo trimestre del 2025; y a diversos proyectos de la operación.

11. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre los activos intangibles se detallan a continuación:

	2024		
	Costo	Amortización Acumulada	Valor neto en Libros
Licencias y sistemas de información	<u>US\$ 1834</u>	<u>US\$ (1,814)</u>	<u>US\$ 20</u>
	2023		
	Costo	Amortización Acumulada	Valor neto en Libros
Licencias y sistemas de información	<u>US\$ 1,818</u>	<u>US\$ (1,807)</u>	<u>US\$ 11</u>

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Licencias y Sistemas de Información
Saldo al 1º de enero de 2023	US\$ 40
Amortización del año	<u>(29)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	11
Adiciones	16
Reclasificación	
Amortización del año	<u>(7)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>US\$ 20</u>

La siguiente tabla resume el gasto de amortización estimado para la categoría de activos intangibles para los próximos años:

Año	
2025	US\$ 10
2026	5
2027	<u>5</u>
Total	<u>US\$ 20</u>



12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre los otros activos no financieros se detallan a continuación:

	2024	2023
Activos prepagados por contratos de aplicaciones informáticas		US\$ 9
Adelantos a proveedores	<u>US\$ 296</u>	<u>373</u>
Total otros activos no financieros corrientes	<u>US\$ 296</u>	<u>US\$ 382</u>
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipo	US\$ 2,535	US\$ 1,365
Certificados de depósitos restringidos	<u>376</u>	<u>405</u>
Total otros activos no financieros no corrientes	<u>US\$ 2,911</u>	<u>US\$ 1,770</u>

Los certificados de depósitos de efectivo y equivalentes de efectivo a largo plazo son utilizados como garantía de préstamos a colaboradores y no se espera que sean utilizados estos fondos en un período de 12 meses, estos devengan una tasa de interés anual de 9% y 6% (2023: 6%).

Los contratos de aplicaciones informáticas alojados en la nube son acuerdos en los que la Compañía no tiene la propiedad, pero accede y los utiliza según su necesidad a través de internet o de una línea dedicada. Una vez finalizada la fase de implementación se amortiza a gastos generales, de operación y mantenimiento durante la vida útil del contrato.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre el saldo de cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos se detalla a continuación:

	2024	2023
Cuentas por pagar a proveedores locales e internacionales	US\$ 7,841	US\$ 6,983
Otros impuestos distintos a impuesto sobre la renta	3,026	3,528
Compra de electricidad y combustible por pagar	906	6,845
Incentivo por desempeño a pagar	571	442
Intereses acumulados por pagar	563	563
Depósitos de clientes	289	101
Cuentas por pagar – contrato de administración	263	
Otros pasivos acumulados	<u>200</u>	<u>144</u>
Total	<u>US\$ 13,659</u>	<u>US\$ 18,606</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 45 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y son pagaderas, en su mayoría, en la moneda de emisión de la factura, las compras de electricidad por pagar generan intereses sino son pagadas al vencimiento.



El 9 de junio de 2021, la Compañía firmó contrato de administración con AES Panamá Generation Holdings, S.R.L., mediante el cual esta se compromete a brindar servicios de tipo financiero, administrativos, de administración de riesgos, tecnológicos, entre otros, durante un período de dos años con opciones automática de renovación por períodos de un año.

El monto a facturar bajo este contrato se determinará en base al tipo de servicio prestado durante cada año contractual. Para el 2024 el monto ascendió a \$4.3 millones (2023: \$4.3) millones y se presenta como gastos generales, de operación y mantenimiento en el rubro de contrato de administración en el estado consolidado de resultados integrales, para el período 2024 como cuentas por pagar contrato de administración \$0.3 millones, para el 2023, se pagó todo lo relacionado a este contrato.

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Instrumentos Derivados - En diciembre 2023, la Compañía firmó dos contratos de cobertura de precio de carbón con Morgan Stanley Capital Group Inc., con el propósito de cubrir la exposición de la Compañía a la volatilidad de los precios. Los derivados establecen toneladas métricas a precios fijos desde el 1 de diciembre de 2023 hasta el 30 de noviembre de 2024 y del 1 de diciembre de 2023 hasta el 30 de noviembre de 2025.

El derivado será designado y contabilizado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, por lo tanto, la porción no realizada se presenta en los estados de situación financiera de la Compañía como otras pérdidas integrales. Los saldos asociados al derivado se presentan a continuación:

Al 31 de Diciembre de 2024						
Instrumentos Derivados	Clasificación	Derivado Activo Corriente	Derivado Pasivo Corriente	Derivado Pasivo No Corriente	Resultados Integrales, neto	Ganancia (Pérdida) en Resultados
Derivado implícito cobertura de precio	Pasivo financiero a valor razonable con cambios en las cuentas de resultados	US\$ 1	US\$ 61	US\$	US\$ (43)	US\$
	Total de derivado Nivel 2	US\$ 1	US\$ 61	US\$	US\$ (43)	US\$

Al 31 de Diciembre de 2023						
Instrumentos Derivados	Clasificación	Derivado Activo Corriente	Derivado Pasivo Corriente	Derivado Pasivo No Corriente	Resultados Integrales, neto	Ganancia (Pérdida) en Resultados
Derivado implícito cobertura de precio	Pasivo financiero a valor razonable con cambios en las cuentas de resultados	US\$	US\$ 710	US\$ 506	US\$ (888)	US\$
	Total de derivado Nivel 2	US\$	US\$ 710	US\$ 506	US\$ (888)	US\$



15. FINANCIAMIENTOS POR PAGAR, NETO

Al 31 de diciembre el saldo de financiamientos por pagar está se detalla a continuación:

	2024	2023
Bonos locales	US\$ 100,000	US\$ 100,000
Costos diferidos de financiamiento	<u>(1,116)</u>	<u>(1,154)</u>
Total	<u>US\$ 98,884</u>	<u>US\$ 98,846</u>

El detalle del movimiento del año de los costos diferidos de financiamiento, se presenta a continuación:

	Notas	2024	2023
Costos diferidos de financiamiento		US\$ 1,154	US\$ 1,296
Costos diferidos de financiamientos capitalizados		(3)	(6)
Amortización de costos diferidos de financiamiento	23	<u>(35)</u>	<u>(136)</u>
Total costos diferidos de financiamiento, neto		<u>US\$ 1,116</u>	<u>US\$ 1,154</u>

Bonos Locales - La Compañía mantiene un Programa de Emisión de Bonos Corporativos aprobado por y registrado en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana el 8 de diciembre de 2021. El programa de emisión fue por un monto máximo de \$150.0 millones, de los cuales la Compañía ejecutó el 8 diciembre de 2021, \$40.0 millones. En enero de 2022, la Compañía emitió nuevos tramos de bonos locales por \$20.0 millones a 5.15% con vencimiento a 10 años. En febrero de 2022, la Compañía emitió bonos locales por \$40.0 millones a 5.15% con vencimiento 10 años. Los fondos recibidos con estas emisiones de bonos locales fueron utilizados para el pago de préstamo sindicalizado de \$59.9 millones.

La distribución de tramos relacionados a este programa de bonos locales es la siguiente:

Bono por pagar (Locales)	Tasa de interés %	Vencimiento	Monto
Tramo 1	5.65	Diciembre 2031	<u>US\$ 40,000</u>
Tramo 2	5.15	Enero 2032	<u>US\$ 20,000</u>
Tramo 3	5.15	Febrero 2032	<u>US\$ 40,000</u>

Los pagos de intereses son trimestrales con un único de principal en la fecha de vencimiento.

La Compañía está sujeta al cumplimiento de los deberes y obligaciones establecidos por la Ley No.19-00 de Mercado de Valores y el Reglamento de Aplicación No.664-12, específicamente artículo 49 (Obligaciones del Emisor); artículo 212 (Información financiera) y artículo 50 (Actividades no autorizadas al emisor), como consecuencia de la emisión de bonos locales.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía está en cumplimiento de estas restricciones.



Cambios en Pasivos Provenientes de Actividades de Financiamiento –

	Saldos al 1º de Enero de 2024	Flujos de Efectivo – Recibido	Flujos de Efectivo – Pagados	Costos diferidos de Financiamiento y Descuento	Otros Ajustes	Saldo al 31 de Diciembre de 2024
Financiamiento por pagar, neto	<u>US\$ 98,846</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$ 38</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$ 98,884</u>
	<u>US\$ 98,846</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$ 38</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$ 98,884</u>

	Saldos al 1º de Enero de 2023	Flujos de Efectivo – Recibido	Flujos de Efectivo – Pagados	Costos Diferidos de Financiamiento Y Descuento	Otros Ajustes	Saldo al 31 de Diciembre de 2023
Financiamiento por pagar, neto	<u>US\$ 98,704</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$ 142</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$ 98,846</u>
	<u>US\$ 98,704</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$ 142</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$ 98,846</u>

16. ARRENDAMIENTO

La Compañía mantiene contratos de arrendamientos como arrendataria y como arrendador.

Como Arrendatario - La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de sus oficinas corporativas y estacionamientos desde marzo 2020, con un término de vigencia hasta el 30 de septiembre de 2024. En abril del año 2024, se firmó un nuevo contrato con vencimiento en el mes de octubre de 2029.

A continuación, se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante el año:

Oficinas corporativas y estacionamientos	2024	2023
Saldo al 1º de enero	US\$ 105	US\$ 236
Más - Adiciones (ajustes por inflación)	701	5
Menos - Amortización	<u>(139)</u>	<u>(136)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>US\$ 667</u>	<u>US\$ 105</u>

A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamientos y los movimientos efectuados durante el año:

	2024	2023
Saldo al 1º de enero	US\$ 111	US\$ 245
Más - Adiciones (ajustes por inflación)	701	5
Intereses acreditados	11	7
Pagos efectuados	<u>(150)</u>	<u>(146)</u>
Saldo al 31 de diciembre	673	111
Pasivos por arrendamientos corrientes	<u>130</u>	<u>111</u>
Pasivos por arrendamientos no corrientes	<u>US\$ 543</u>	<u>US\$</u>



Los siguientes montos han sido reconocidos en los estados de resultados:

	2024	2023
Gasto de amortización de los activos por derecho de uso (incluidos en depreciación y amortización)	US\$ 139	US\$ 136
Gasto de intereses en pasivos por arrendamiento (incluidos en costos financieros, netos)	11	7
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluidos en gastos generales, de operación y mantenimiento)	<u>40</u>	<u>21</u>
Total reconocido en los Estados de Resultados	<u>US\$ 190</u>	<u>US\$ 164</u>

Como Arrendador - Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía mantiene un contrato de arrendamientos de terreno, edificaciones y estructuras ubicadas en el antiguo complejo energético Los Mina con Dominican Power Partners (DPP) el cual tiene vigencia de un año iniciando a partir del 1 de octubre de 2014 renovable automáticamente bajo las mismas condiciones. (ver nota 20).

Al 31 de diciembre de 2024 se registraron otros ingresos por \$0.1 millones (2023: \$0.2 millones) en el estado consolidado de resultados integrales. (ver nota 20).

17. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de Venta de Energía - Clientes No Regulados

- La Compañía mantiene contrato con Nestlé Dominicana, S.A. por venta de energía (PPA) por 0.86MW de capacidad horaria contratada que entró en vigor a partir del 1 de abril de 2023 por 21 meses.
- La Compañía mantiene contrato con Refidomsa, S.A. por venta de energía (PPA) por 0.73 MW de capacidad horaria contratada que entró en vigor a partir del 1 de mayo de 2022 hasta el 30 de abril de 2024. El 8 de abril 2024, se firmó una enmienda al contrato extendiendo su vigencia al 31 de octubre 2024 y el 3 de octubre 2024, se firma una nueva enmienda para la extensión de la vigencia hasta el 30 de abril 2025.
- Durante los meses de noviembre y diciembre de 2023, la Compañía firmó contratos de venta para el suministro de energía y potencia con las siguientes empresas Molinos Modernos. S.A., Molinos Ozama. S.A., Ocean World, S.R.L, Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra (PUCMM), Troquelados Dominicanos, S.R.L., Ferretería Ochoa, S.A., Envases Antillanos S.R.L., Artículos de Piel Los Favoritos, S.A., La Fabril, C. por A., Plastifar, S.A., J. Frankenberg S.R.L. por un total de 27.30 MW. La fecha efectiva de inicio de estos contratos es el 1º de enero de 2024 y los vencimientos hasta el 31 de diciembre 2028.
- Durante el mes de diciembre de 2024, la Compañía firmó contratos de venta para el suministro de energía y potencia con las siguientes empresas Molinos Valle del Cibao, Zona Franca Multimodal Caucedo, Hospital Metropolitano de Santiago, S.A., Smurfit Kappa Republica Dominicana, S.A., por un total de 27.30 MW. La fecha efectiva de inicio de estos contratos es el 1º de enero de 2025 y los vencimientos entre junio y diciembre 2026.



Acuerdo para el Suministro de Carbón - El 16 de noviembre de 2017, la Compañía firmó acuerdo para el suministro de carbón con Interocean Coal Sales, LLC. El 28 de diciembre de 2018, la Compañía firmó un nuevo acuerdo para el suministro de carbón que establece que la Compañía se comprometía a solicitar mediante confirmaciones escritas, toneladas métricas de acuerdo con las necesidades de la Compañía. Este contrato se mantendrá vigente hasta un máximo de cinco años o hasta que una de las partes solicite su terminación con treinta (30) días de anticipación. El 13 de febrero 2024, ITABO firmó una enmienda al contrato de suministro de carbón con Interocean Coal Sales, LLC. extendiendo el contrato hasta el 28 de diciembre 2029. Este contrato se mantendrá vigente hasta un máximo de cinco años o hasta que una de las partes solicite su terminación con treinta (30) días de anticipación.

El 1º de junio de 2016, Itabo firmó un acuerdo para el suministro de carbón con Javelin Global Commodities LTD. Este contrato se mantendrá válido por hasta 5 años o hasta que uno de los firmantes solicite su terminación con treinta días de anticipación. El 9 de septiembre de 2021, se firmó una enmienda para extender la vigencia de este contrato al 1º de junio 2024. El 30 de septiembre de 2024, se firmó una enmienda para extender la vigencia de este contrato al 31 de diciembre 2027.

Otros Compromisos - El Código de Trabajo de la República Dominicana prevé el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos colaboradores que sean despedidos sin causa justificada. El monto de esta compensación depende del tiempo que haya trabajado el colaborador y otros factores. Estos pagos son cargados a resultados cuando se incurren.

Embargo Retentivo ex-empleado APORDOM - En fecha 10 de octubre de 2024, a requerimiento de un ex-empleado de la Autoridad Portuaria Dominicana (APORDOM), la Compañía recibió notificación de embargo retentivo trabado en manos de ciertas entidades financieras. Este caso tiene audiencia de conciliación pautada para el 23 de abril de 2025, y se espera sea ordenado el levantamiento de este embargo, el monto embargado se presenta en el estado de situación financiera como efectivo restringido.

18. PATRIMONIO

Acciones Comunes - El capital autorizado de la Compañía asciende a \$355.5 millones, compuesto por 56,355,556 acciones comunes con valor nominal de RD\$100 cada una, totalmente suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Las acciones que suscriban la CDE o quien las sustituya en virtud de leyes o reglas emanadas de los Poderes del Estado, serán acciones Clase A. Las acciones que suscriban la Sociedad Suscriptora, constituida por el Accionista Inversor Estratégico ganador de la licitación celebrada de conformidad con las disposiciones de la Ley 141-97 del 24 de junio de 1997 y los terceros, serán de la Clase B. El 50% del capital suscrito y pagado corresponde a las acciones Clase A y el 50% restante a las acciones Clase B.



	Clase A		Clase B		
	Cantidad de acciones	Porcentaje (%)	Cantidad de acciones	Porcentaje (%)	
FONPER	28,163,101	49.97%			Capital suscrito y pagado emitido como resultado del aporte de activos realizado, el cual pasó a ser administrado por el Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER, que es una institución creada bajo la ley 124-01) en el año 2001
Otros minoritarios	14,677	0.03%			Incluyen ex – trabajadores de la CDE
Coastal Itabo, Ltd			<u>28,177,778</u>	<u>50%</u>	Subsidiaria controlada por Inversiones Radiante, S.R.L
Total	<u>28,177,778</u>	<u>50%</u>	<u>28,177,778</u>	<u>50%</u>	

Reserva Legal - La reserva legal se crea con base en la segregación de un 5% de los beneficios netos que obtiene la Compañía por cada período contable hasta alcanzar el 10% del capital social, dando cumplimiento al Artículo 47 de la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada No. 479-08. Al 31 de diciembre de 2024, dicha reserva asciende a \$18.8 millones (RD\$563,555,560) (2023: \$18.8), la cual no puede ser capitalizada, ni utilizada para el pago de dividendos. Este monto cubre el total del 10% del capital social denominado en pesos dominicanos.

Utilidades Retenidas Restringidas - Con la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía aplicó el valor razonable o revaloración como costo atribuido a todos los edificios y activos de generación eléctrica. Al 31 de diciembre de 2024, el ajuste por este concepto es de \$21,178 (2023: \$22,981), neto de efectos de gasto de depreciación, retiros de activos e impuesto sobre la renta diferido traspasado a las utilidades retenidas en el 2024 por un monto de \$1,803 (2023: \$1,838).

19. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN, BÁSICA Y DILUIDA

La utilidad por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad del promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Las acciones en circulación para los años 2024 y 2023, fueron 56,355,556 y no existe diferencia entre la utilidad básica y diluida.



Por los años terminados al 31 de diciembre, la utilidad neta por acción básica y diluida se calculó de la siguiente manera:

	2024	2023
Número de acciones emitidas y en circulación al inicio y al final del año	<u>56,355,556</u>	<u>56,355,556</u>
Cálculo básico de la utilidad por acción:		
Utilidad neta	US\$ 43,356	US\$ 41,777
Total acciones en circulación	<u>56,355,556</u>	<u>56,355,556</u>
Utilidad neta por acción (expresada en dólares de estados unidos de américa)	<u>US\$ 0.76933</u>	<u>US\$ 0.74131</u>

20. INGRESOS

Por los años terminados al 31 de diciembre, los ingresos se detallan a continuación:

	Notas	2024	2023
Venta de electricidad contratada		US\$ 29,635	US\$ 78,504
Venta de electricidad en el mercado ocasional		202,803	182,561
Otros ingresos - venta de carbón	18	1,811	3,584
Otros ingresos – arrendamiento	16	141	182
Otros ingresos - otros		<u>585</u>	<u>313</u>
Total		<u>US\$ 234,975</u>	<u>US\$ 265,144</u>

Contratos de Arrendamiento - Itabo, como propietario, firmó un contrato con Dominican Power Partners (DPP) el 10 de septiembre de 2014, por el arrendamiento de terreno, edificaciones y estructuras ubicadas en el antiguo complejo energético Los Mina. Este contrato tiene vigencia de un año iniciando a partir del 1 de octubre de 2014 renovable automáticamente bajo las mismas condiciones. Este contrato se mantendrá vigente hasta tanto Dominican Power Partners (DPP) ejerza su derecho de opción de compra establecido en el Contrato de Opción. A la firma del contrato se estableció un arrendamiento anual de \$0.1 millones, el cual es ajustado anualmente conforme al índice de precios del consumidor de los Estados Unidos de América. Este contrato continuó vigente con las mismas condiciones iniciales, luego de la venta de la Compañía.

21. COSTO DE COMPRAS DE COMBUSTIBLES, DE ELECTRICIDAD, COSTO DE DISTRIBUCIÓN Y OTROS

Por los años terminados al 31 de diciembre, el costo de compras de combustibles, de electricidad, costos de distribución y otros se detalla a continuación:

	2024	2023
Combustible y costos relacionados a la generación	US\$ 85,571	US\$ 121,634
Compras de electricidad	9,598	17,314
Costos de transmisión	<u>5,207</u>	<u>5,704</u>
Total	<u>US\$ 100,376</u>	<u>US\$ 144,652</u>



22. GASTOS GENERALES, DE OPERACIÓN Y MANTENIMIENTO

Por el año terminado al 31 de diciembre, los gastos generales, de operación y mantenimiento se detallan a continuación:

	Notas	2024	2023
Contrato de administración	12	US\$ 4,325	US\$ 4,324
Salarios y otros beneficios		4,869	3,677
Seguros		11,070	11,283
Gastos de mantenimiento	8	13,557	12,812
Consultorías y honorarios legales		928	757
Servicios básicos y gastos de instalaciones		1,217	1,197
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	15	40	21
Otros gastos operativos y administrativos		<u>1,260</u>	<u>957</u>
Total		<u>US\$ 37,266</u>	<u>US\$ 35,028</u>

23. COSTO FINANCIERO, NETO

Por los años terminados al 31 de diciembre, la composición del costo financiero, neto consiste en lo siguiente:

	Notas	2024	2023
Gastos de intereses - financieros		US\$ (5,368)	US\$ (5,489)
Gastos de intereses - capitalizados		291	282
Gastos de intereses - arrendamientos		<u>(11)</u>	<u>(7)</u>
Subtotal		(5,088)	(5,214)
Amortización de costos diferidos de financiamiento	15	(35)	(136)
Ingresos de intereses - comercial		601	874
Ingresos de intereses - financieros		<u>3,055</u>	<u>1,854</u>
Subtotal		<u>3,621</u>	<u>2,592</u>
Total		<u>US\$ (1,467)</u>	<u>US\$ (2,622)</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar del mercado eléctrico ocasional generan intereses mensuales, según la tasa del Banco Central, más una penalidad del 18% según lo establecido en el Artículo 355 de la Ley General del Sector Eléctrico. La tasa de interés promedio aplicada en dólares en 2024 fue 8.26% (2023: 7.77%) y en pesos dominicanos fue 15.29% (2023: 14.36%).

Los intereses y demás costos incurridos relacionados con los financiamientos recibidos son reconocidos como gastos financieros cuando se incurran, mediante el método de tasa de interés efectiva.



24. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Por los años terminados al 31 de diciembre, los otros gastos, netos se detallan como sigue:

	2024	2023
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipos	US\$ (655)	US\$ (602)
Otros ingresos (gastos)	<u>98</u>	<u>838</u>
Total	<u>US\$ (557)</u>	<u>US\$ 236</u>

El 25 de agosto 2023, se suscribió un contrato para el reembolso de permisos de licitación para la construcción de una planta de generación con la empresa Generadora San Felipe Limited Partnership, por un precio total de \$0.8 millones.

25. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Itabo es una compañía constituida en la República Dominicana y, por consiguiente, está sujeta al régimen de impuesto dominicano aplicable a las actividades del negocio, tal como lo establece el Código Tributario de la República Dominicana, Ley 11-92 del 31 de mayo de 1992 y sus modificaciones.

A pesar de que Itabo tiene el dólar como moneda funcional, el cálculo de impuesto es realizado sobre la base de utilización de la moneda local, que es el peso dominicano.

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 2024 y 2023, fue 27% de la renta neta imponible en las respectivas fechas.

Impuesto sobre los Activos - El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables en el caso de las empresas eléctricas corresponden al total de propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período con base en el importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha.

Este impuesto puede ser utilizado como un crédito a favor del impuesto sobre a la renta de la siguiente forma: en caso de que el impuesto sobre la renta resultara superior al impuesto a los activos, no existe obligación de pagar este último, mientras que, en caso contrario, se deberá pagar el diferencial entre el impuesto sobre la renta liquidado y el impuesto a los activos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el impuesto sobre la renta liquidado fue mayor que el impuesto a los activos.

Dividendos - Mediante la Ley 253-12 del 13 de noviembre de 2012 se sustituye la retención del 29% por un pago definitivo del 10%.



Igualmente, se establece este impuesto del 10% a las sucursales y establecimientos permanentes cuando remesen sus utilidades a su Casa Matriz u oficinas principales.

Pérdidas Fiscales Trasladables - Conforme al Artículo I de la ley No. 557-05, que modifica el literal K del Artículo No. 287 del Código Tributario, aplicable a partir del 1º de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años.

Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20% de las mismas y que en el cuarto año este 20% no exceda el 80% de la Renta Neta Imponible (RNI) y el quinto, que no exceda del 70%. Las partes no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los siguientes períodos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Compañía no posee pérdidas fiscales trasladables.

El detalle de impuesto sobre la renta por pagar se detalla a continuación:

	2024	2023
Anticipos de impuesto sobre la renta	US\$ 12,508	US\$ 12,906
Impuesto sobre la renta corriente	<u>(20,223)</u>	<u>(16,682)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>US\$ (7,715)</u>	<u>US\$ (3,776)</u>

Al 31 de diciembre, el impuesto diferido se detalla a continuación:

	2024	2023
Activos:		
Otras diferencias temporales	<u>US\$ 2,338</u>	<u>US\$ 2,728</u>
Total impuesto diferido activo	2,338	2,728
Pasivos:		
Depreciación fiscal acelerada y revaluación de activos y efectos inflacionarios	(20,777)	(14,431)
Otras diferencias temporales	<u>(882)</u>	<u>(919)</u>
Total impuesto diferido pasivo	<u>(21,659)</u>	<u>(15,350)</u>
Total impuesto diferido pasivo, neto	<u>US\$ (19,321)</u>	<u>US\$ (12,622)</u>

La variación del impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

	2024	2023
Variación impuesto diferido	US\$ 515	US\$ 1,228
Derivado - contrato (de cobertura)	(311)	(368)
(Ganancia) pérdida cambiaria	<u>(654)</u>	<u>(395)</u>
Total del gasto diferido	<u>US\$ 7,042</u>	<u>US\$ 465</u>



La conciliación entre la tasa de impuesto estatutaria con la tasa efectiva de impuesto de la Compañía como un porcentaje de la utilidad antes de impuesto para el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	2024	2023
Tasa de impuesto estatutaria	27%	27%
Diferencias permanentes:		
Otras diferencias permanentes	<u>1%</u>	<u>2%</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>28%</u>	<u>29%</u>

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2024, según regulaciones fiscales vigentes.

Por el año terminado al 31 de diciembre, la composición del gasto de impuesto sobre la renta consiste en lo siguiente:

	2024	2023
Corriente	US\$ 20,223	US\$ 16,682
Diferido	<u>7,042</u>	<u>(465)</u>
Total gasto de impuesto	<u>US\$ 27,265</u>	<u>US\$ 16,217</u>

La Administración de la Compañía aplicó el valor razonable como excepción del costo atribuido y el ajuste de \$131.5 millones, correspondiente al incremento en el valor razonable de estos activos registrados contra las utilidades retenidas restringidas. Según lo establece la NIC 12, se requiere registrar un impuesto sobre la renta diferido pasivo sobre la propiedad, planta y equipos contabilizados al valor razonable. El cálculo del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2024, asciende a \$6,859 (2023: \$7,526).

La aplicación del impuesto sobre la renta diferido pasivo se realiza a través del gasto de depreciación anual registrado en exceso sobre los activos revaluados, el cual se registra en el estado consolidado de resultados integrales.

Itabo ajusta por inflación sus activos depreciables para determinar la base fiscal, según lo permite el código fiscal vigente. Adicionalmente, aprovecha un beneficio fiscal a través de la aplicación de depreciación acelerada, según el método establecido en la legislación vigente, para efectos fiscales. Por lo tanto, la diferencia entre la base fiscal y contable de las propiedades planta y equipos depreciables, según NIIF incluye ambos efectos.

En cumplimiento con las regulaciones vigentes de precios de transferencias, la Compañía revisó las transacciones con partes relacionadas y estima que las operaciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, no tienen impacto significativo en la provisión del impuesto sobre la renta.



26. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. La determinación del valor razonable considera los precios de cotización del mercado; sin embargo, en muchas instancias, no cotizan precios de mercado para varios instrumentos financieros de la Compañía. En casos donde la cotización de mercado no está disponible, los valores razonables son basados en estimados usando el valor presente u otras técnicas de valuación.

Los derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable en la fecha en que el contrato es registrado y son subsecuentemente valuados al valor razonable en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. La ganancia o la pérdida que resulta es reconocida inmediatamente a resultados, a menos que el derivado, sea designado como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la variación en el tiempo será reconocida dependiendo de la naturaleza de la relación de cobertura.

El derivado es presentado como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento va más allá de doce meses y no se espera que se realice o se liquide en menos de este tiempo. La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente en el estado de situación financiera contabilizando las variaciones de valor en resultados.

Los valores razonables al 31 de diciembre se presentan a continuación, para aquellos instrumentos financieros cuyo valor razonable difiere de su valor nominal:

	Valor nominal		Valor razonable	
	2024	2023	2024	2023
Pasivos financieros				
Derivados	US\$ 61	US\$ 1,216	US\$ 61	US\$ 1,216
Bonos locales	US\$ 100,000	US\$ 100,000	US\$ 99,642	US\$ 98,770

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar de clientes, cuentas por pagar y otros activos y pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- El valor razonable de los activos financieros corrientes y de los pasivos financieros corrientes se estima que es igual al valor reportado debido al vencimiento de corto plazo de dichos instrumentos.



- Para los bonos por pagar que se arreglan a tasas de interés fijas y no exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés de valor razonable, la Gerencia estima el valor razonable de los préstamos de la Compañía descontando sus flujos de efectivo futuros a tasas de mercado y se clasifica en el Nivel 2 en la jerarquía de la equidad valor.
- Para el cálculo de determinados derivados, la Compañía usa el Excel como herramienta para calcular el valor razonable. El modelo de opción usado para calcular el monto del derivado implícito de la Compañía es una opción de cambio de múltiplos activos.

Jerarquía del Valor Razonable de Instrumentos Financieros - Todos los activos y pasivos medidos a valor razonable o sobre los cuales la Compañía hace revelaciones de valor razonable se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el nivel más bajo de información utilizado para determinar dicho valor y que es significativo para la determinación del valor razonable en su conjunto.

La jerarquía del valor razonable consta de los siguientes tres niveles:

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

Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

27. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Y CAPITAL

Administración del Riesgo - Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen bonos por pagar, intereses y cuentas por pagar. El objetivo principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones y ofrecer garantías para respaldar sus operaciones. La Compañía cuenta con efectivo, depósitos a corto plazo y cuentas por cobrar que son el resultado directo de sus operaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de mercado, riesgo de precios de combustible, riesgo de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de cambio. La alta dirección de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos con apoyo del Comité de Riesgo Financiero, el cual analiza los riesgos financieros y el marco de gestión utilizado, garantizando que la identificación, medición y administración del riesgo financiero se base en las políticas y procedimientos establecidos por la Compañía.

La alta dirección de la Compañía revisa y aprueba políticas para la administración de los riesgos resumidos a continuación.

Esta nota presenta información sobre las exposiciones de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos de la Compañía, políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital de la Compañía. Los estados financieros consolidados también incluyen revelaciones cuantitativas adicionales.



- (a) **Riesgo de Mercado** - El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúe debido a cambios de precios en el mercado. Para la Compañía, los precios de mercado afectan principalmente los siguientes tipos de riesgos: riesgo de precios de combustible, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de cambio.
- (b) **Riesgo de Precios de Combustible** - La Compañía mantiene contratos de venta de energía y potencia con empresas relacionadas, empresas de distribución y grandes clientes, con el propósito de minimizar la exposición al riesgo de cambios en los precios en el mercado ocasional. Adicionalmente, mantiene contratos de cobertura de precio de combustible con el propósito de cubrir la exposición de la Compañía a la volatilidad de los precios.

En República Dominicana no existen fuentes de combustible para la generación y por lo tanto es un importador neto que cubre el 80% de la generación con combustibles fósiles. El combustible utilizado por las unidades generadoras de Itabo es el carbón. Los altos precios de combustibles pueden incrementar el costo de generación y por ende las condiciones financieras y los resultados de operaciones. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo a través de una adecuada planeación de compra de combustibles con proveedores a corto plazo.

- (c) **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 fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía mantiene un Programa de Emisión de Bonos Corporativos aprobado por y registrado en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana el 8 de diciembre de 2021. El programa de emisión fue por un monto máximo de \$150 millones de los cuales la Compañía ha ejecutado \$40.0 millones al 31 de diciembre de 2021. La emisión de este primero tramo de \$40.0 millones tiene una tasa fija de 5.65%, por lo cual la Compañía no está expuesta al riesgo de tasa de interés del valor razonable. En enero de 2022, la Compañía emitió el segundo tramo de los bonos locales por \$20.0 millones a una tasa fija de 5.15% con vencimiento a 10 años. En febrero de 2022, la Compañía emitió el tercer tramo por \$40.0 millones a una tasa fija de 5.15% con vencimiento 10 años, por lo cual, la Compañía no está expuesta al riesgo de tasas interés del valor razonable.
- (d) **Riesgo de Crédito** - Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Las empresas de distribución propiedad del Gobierno de la República Dominicana (EDE-Norte, EDE-Sur y EDE-Este) son los principales clientes de la Compañía.

Para el año terminado el 31 de diciembre 2024 no se realizaron ventas por contratos ya que los mismos llegaron a su vencimiento y no fueron renovados, (2023:(89) %), las ventas a estas empresas fueron realizadas a través del mercado ocasional. En el mercado ocasional las ventas a estas empresas representaron al 31 de diciembre de 2024 (84) % (2023: 74 %). El saldo de las cuentas por cobrar a estas empresas representa el 10 % del total de activo corriente al 31 de diciembre de 2024 (2023: 8 %). Por consiguiente, las cuentas por cobrar de la Compañía están expuestas a la pérdida de crédito potencial de esas entidades.



La Administración de la Compañía tiene instrumentos financieros con un riesgo moderado ya que concentra sus ventas con las tres distribuidoras de electricidad del país, las cuales dependen del subsidio otorgado por el Gobierno Dominicano para cubrir su déficit de caja. En la actualidad el Gobierno está enfocado en la búsqueda de la auto sostenibilidad del sector eléctrico, y en procurar la eficiencia gubernamental, por lo que hasta la fecha no han tenido que castigar cuentas por cobrar.

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo: el riesgo crediticio de los saldos con bancos e instituciones financieras es administrado por el departamento de tesorería de conformidad con la política de la Compañía. Las inversiones de los fondos excedentes se realizan sólo con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada entidad. La alta dirección revisa los límites anualmente, los cuales pueden ser actualizados durante el año, sujetos a la aprobación del Comité de Finanzas. Estos límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y mitigar pérdidas financieras potenciales a causa de incumplimiento de la contraparte.

La exposición máxima de riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el valor en libros.

- (e) **Riesgo de Liquidez** - Este es el riesgo de que la Compañía sea incapaz de cumplir todas sus obligaciones debido al deterioro en la calidad de la cartera de clientes, concentración excesiva de pasivos, la falta de liquidez de los activos, o la financiación de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo, entre otros. Históricamente, en la República Dominicana los distribuidores han presentado bajos resultados operativos relacionados a sus niveles de pérdidas de energía y cobros de clientes, problemas que afectan su capacidad de pago a las empresas generadoras, con lo que el sector eléctrico depende en gran medida del subsidio del gobierno y las decisiones en cuanto a su regulación. Para mitigar el riesgo de liquidez y de concentración de crédito, la Compañía realiza ventas de cuentas por cobrar vencidas o cercanas a su vencimiento. Estas ventas son realizadas principalmente sobre la cartera de Gobierno a su valor par o con prima, con el propósito de cubrir los compromisos generados por las operaciones y reducir el uso de efectivo provisto por actividades de financiamiento.

Durante los años 2024 y 2023, no se realizaron ventas de cuentas por cobrar, esto principalmente porque las cobranzas han mantenido un buen nivel.

La Compañía monitorea el riesgo de liquidez a través de una planeación de los flujos de efectivo y el seguimiento constante del nivel de cuentas por cobrar para asegurar el cumplimiento de los compromisos.

Al 31 de diciembre de 2024, Itabo cuenta con un saldo de efectivo y equivalentes de efectivo de \$78.5 millones (2023: \$84.6 millones).



La siguiente tabla resume la madurez de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de compromisos de pago:

	Menos de 3 Meses	De 3 a 12 Meses	De 1 año a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2024					
Cuentas por pagar a					
proveedores y otros pasivos	US\$ 13,659				US\$ 13,659
Dividendos por pagar	9,998				9,998
Bonos locales por pagar				US\$ 100,000	100,000
Pasivos por arrendamiento	<u>26</u>	<u>104</u>	<u>543</u>		<u>673</u>
	<u>US\$ 23,683</u>	<u>US\$ 104</u>	<u>US\$ 543</u>	<u>US\$ 100,000</u>	<u>US\$ 124,330</u>

	Menos de 3 Meses	De 3 a 12 Meses	Más de 1 Año	Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2023					
Cuentas por pagar a					
proveedores y otros pasivos	US\$ 18,606				US\$ 18,606
Dividendos por pagar	13,493				13,493
Bonos locales por pagar				US\$ 100,000	100,000
Pasivos por arrendamiento	<u>25</u>	<u>86</u>			<u>111</u>
	<u>US\$ 32,124</u>	<u>US\$ 86</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$ 100,000</u>	<u>US\$ 132,210</u>

- (f) **Riesgo de Tipo de Cambio** - El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivos futuros de los instrumentos financieros fluctúen a consecuencia de variaciones en las tasas cambiarias. La exposición al riesgo de tipo de cambio de la Compañía está relacionada principalmente con las actividades de operación (cuando ingresos y gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía). Sin embargo, dado que la moneda funcional de la Compañía es el dólar, y que sus ingresos, costos e inversiones en propiedad, planta y equipo son determinados principalmente en dólares estadounidenses, no hay exposición significativa al riesgo de tipo de cambio.

El principal saldo denominado en pesos dominicanos, corresponden a las cuentas por cobrar al mercado ocasional. Durante el 2024, aproximadamente el 14 % (2023: 31%) de los ingresos ordinarios de la Compañía están denominados en dólares.

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:

	Variación en el Tipo de Cambio	Efecto en Resultados antes de Impuesto Sobre la Renta	Efecto en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre 2024	5%	<u>US\$ (9,084)</u>	<u>US\$ (9,084)</u>
	(5)%	<u>US\$ 15,161</u>	<u>US\$ 15,161</u>
Al 31 de diciembre 2023	5%	<u>US\$ (8,178)</u>	<u>US\$ (8,178)</u>
	(5)%	<u>US\$ 13,649</u>	<u>US\$ 13,649</u>



Administración del Capital - El objetivo principal de la administración de capital de la Compañía es asegurar el mantenimiento de una calificación de crédito robusta e indicadores de capital sólidos de forma de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma, a la luz de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podrá ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el capital de retorno a los accionistas o emitir nuevas acciones. No se realizaron cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

En enero del 2025, la empresa realizó el pago de los dividendos pendiente al Fondo Patrimonial de las Empresas Reformadas (FONPER) por un monto de USD\$ 9,882,486.78.

La Compañía no tiene conocimiento de otros eventos relevantes ocurridos desde la fecha de cierre de año y la aprobación de los estados financieros consolidado, que requieran revelaciones o ajustes a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024.

* * * * *

