



INFORMACIÓN **2021**
FINANCIERA SEPTIEMBRE



INFORMACIÓN FINANCIERA 2021 SEPTIEMBRE

CONTENIDO

I.	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS NO AUDITADOS.....	2
II.	EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.....	6
1)	INFORMACIÓN FINANCIERA.....	6
2)	INDICADORES FINANCIEROS DEL EMISOR.....	8
3)	ANÁLISIS DEL SECTOR ECONÓMICO.....	9
4)	ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS.....	15
5)	OTROS FACTORES IMPORTANTES.....	21

I. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS NO AUDITADOS

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
Estado Consolidado de Situación Financiera No Auditado

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,889,761	105,576,094
Inversiones a corto plazo	242,062	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras	152,946,784	85,168,534
Inventarios	39,533,067	32,869,418
Impuesto sobre la renta por cobrar	-	991,524
Gastos pagados por anticipado	10,328,295	4,523,356
Total activos corrientes	239,939,969	229,128,926
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipos, neto	631,181,004	612,373,337
Activos por derecho de uso	12,583,681	13,424,599
Intangibles y otros activos	18,938,455	18,564,658
Total activos no corrientes	662,703,140	644,362,594
Total Activos	902,643,109	873,491,520
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Deuda financiera	75,000,000	75,000,000
Cuentas por pagar	93,393,329	60,485,317
Impuesto sobre la renta por pagar	2,986,319	-
Pasivos por arrendamientos	1,042,898	398,837
Otros pasivos	2,554,936	2,223,880
Total pasivos corrientes	174,977,482	138,108,034
Pasivos no corrientes:		
Deuda financiera	260,860,423	257,193,216
Pasivos por impuestos diferidos	79,782,330	77,646,954
Pasivos por arrendamientos	13,059,042	14,611,367
Otros pasivos	6,876,759	6,799,719
Total pasivos no corrientes	360,578,554	356,251,256
Total pasivos	535,556,036	494,359,290
Patrimonio:		
Capital social	289,000,000	289,000,000
Reserva legal	28,900,000	28,900,000
Ganancias retenidas	49,235,635	61,236,751
Otro resultado integral	(48,562)	(4,521)
Total patrimonio	367,087,073	379,132,230
Total Pasivos y Patrimonio	902,643,109	873,491,520

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

Estado Consolidado del Resultado Integral No Auditado¹

(Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

	Período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
Ingresos	292,348,841	222,180,001
Costos de combustibles y compras de energía	(152,020,520)	(98,352,242)
Gastos operativos y generales	(32,082,835)	(34,343,700)
Gastos de personal	(13,778,116)	(13,659,109)
Depreciación y amortización	(34,192,466)	(33,837,900)
Ganancia (pérdida) en cambio de moneda extranjera, neta	370,114	(1,693,770)
Otros ingresos, netos	78,852	12,604
Ganancia en operaciones	60,723,870	40,305,884
Ingresos financieros	3,237,538	4,690,242
Gastos financieros	(18,746,643)	(22,693,119)
(Pérdida) ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	(3,961,524)	16,594,378
Gastos financieros, netos	(19,470,629)	(1,408,499)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	41,253,241	38,897,385
Impuesto sobre la renta	(8,971,320)	(6,462,391)
Ganancia neta	32,281,921	32,434,994

¹ El estado consolidado del resultado integral no auditado contiene ajustes por reclasificación que corresponden a importes presentados en categorías diferentes a las de períodos anteriores.

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
 Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio No Auditado
 (Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

	Capital social	Reserva legal	Ganancias retenidas	Otro resultado integral	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020	289,000,000	28,900,000	61,953,714	(48,562)	379,805,152
Ganancia neta	-	-	32,281,921	-	32,281,921
Dividendos declarados	-	-	(45,000,000)	-	(45,000,000)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	289,000,000	28,900,000	49,235,635	(48,562)	367,087,073

Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. y Subsidiaria
 Estado Consolidado de Flujos de Efectivo No Auditado²
 (Valores expresados en dólares estadounidenses -US\$)

	Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de	
	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	41,253,241	38,897,385
Ajustes para conciliar la ganancia antes de impuesto sobre la renta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	34,192,466	33,837,900
Bajas y ventas de propiedad, planta y equipos	(27,208)	15,250
Gastos financieros, neto	19,470,629	1,408,499
Ganancia en cambio no realizada	22,078	(116,140)
Arrendamiento de bajo valor y corto plazo	16,574	-
Impuesto sobre los activos	48,858	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(68,612,857)	(9,298,595)
Inventarios	(3,593,035)	4,184,646
Gastos pagados por anticipado	(653,118)	(9,211,412)
Otros activos	-	939,395
Cuentas por pagar	3,351,057	(46,022,796)
Otros pasivos	(533,639)	(43,923)
Efectivo provisto por las actividades de operación	24,935,046	14,590,209
Intereses cobrados	1,447,904	5,256,495
Intereses pagados	(20,874,169)	(21,284,955)
Impuestos pagados	(4,726,332)	(13,374,148)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	782,449	(14,812,399)
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, planta y equipos	(28,286,636)	(30,882,764)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipos	43,684	-
Adiciones de activos intangibles	(462,296)	(914,959)
Inversiones a corto plazo	(242,062)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(28,947,310)	(31,797,723)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Fondos obtenidos de deuda	30,000,000	99,606,123
Pagos de deuda	(30,000,000)	(57,877,006)
Dividendos pagados	(44,999,292)	(66,997,274)
Pagos de costos por emisión de deuda	(566,029)	-
Pagos por arrendamientos	(612,149)	(639,518)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(46,177,470)	(25,907,675)
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo	(74,342,331)	(72,517,797)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	111,232,092	178,093,891
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	36,889,761	105,576,094

² El estado consolidado de flujos de efectivo no auditado contiene ajustes por reclasificación que corresponden a importes presentados en categorías diferentes a las de periodos anteriores.

II. EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA, S. A. (Registro SIVEV-025) Estados Financieros Consolidados No Auditados al 30 de septiembre de 2021

La presente evaluación tiene como objeto exponer la condición financiera de la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. ("EGE Haina" o "la Compañía"), el sector donde desarrolla sus actividades económicas, entre otros factores descritos en la presente que son de interés para el inversionista, siendo su responsabilidad cualquier decisión de inversión que tome.

1) INFORMACIÓN FINANCIERA

El presente análisis se realiza con relación a las variaciones mayores o iguales a un 5% sobre los estados financieros consolidados no auditados acumulados al 30 de septiembre de 2021 en comparación con los estados financieros consolidados no auditados acumulados al 30 de septiembre de 2020:

1.1) VARIACIONES DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020

1.1.1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, EFECTIVO RESTRINGIDO E INVERSIONES A CORTO PLAZO

La disminución de la disponibilidad de efectivo obedeció principalmente a la amortización programada de la deuda colocada en el 2014 (Registro SIVEM-078), la distribución de dividendos y los pagos de las inversiones en propiedad, planta y equipos; estos efectos fueron parcialmente compensados por el efecto neto de las líneas de crédito de corto plazo tomadas y repagadas parcialmente entre el segundo y tercer trimestre de 2020.

1.1.2) CUENTAS POR COBRAR

El aumento obedeció principalmente: 1) al retraso en pagos por parte de CDEEE y las Distribuidoras de compras realizadas a través de contratos y mercado spot; y 2) facturas bajo proceso de arbitrio con una empresa de generación de energía local. En adición a estos efectos se produjo un incremento del balance de las cuentas por cobrar no vencidas debido a los mayores plazos de crédito de las ventas de energía por contrato comparado con 2020.

1.1.3) INVENTARIOS

El aumento se debió principalmente al incremento de la existencia del inventario de combustible de HFO para las plantas Quisqueya 2 y Sultana del Este.

1.1.4) IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR COBRAR / IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR

La Compañía mantiene una posición pasiva de impuesto sobre la renta basado en el impuesto a liquidar al final del período fiscal 2021 y el total de anticipos ingresados a la DGII.

1.1.5) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El aumento obedeció principalmente al pago de la renovación a un mayor costo de las pólizas de seguro y a un mayor valor del pre-pagado de gas natural según el contrato de abastecimiento de este combustible por incrementos en los precios internacionales.

1.1.6) ACTIVOS POR DERECHO DE USO

La disminución obedeció a la amortización del período.

1.1.7) CUENTAS POR PAGAR

La variación se debió principalmente al incremento de las cuentas por pagar de combustibles y pasivos relativos a la finalización de construcción del parque solar Girasol.

1.1.8) PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

La disminución se originó principalmente a los pagos programados del período; parcialmente compensada con los intereses generados.

1.1.9) OTROS PASIVOS

El aumento se originó principalmente por el incremento en la provisión mensual de bonificación a empleados.

1.2) VARIACIONES DEL ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 y 2020

1.2.1) INGRESOS

EGE Haina experimentó un aumento en sus ventas de 32%, o US\$70 millones, comparado con 2020 principalmente debido a: i) mayor cantidad de energía vendida por contrato con usuarios no regulados y sistemas aislados, y ii) incremento de los precios de energía, debido al aumento de los precios internacionales de los combustibles.

1.2.2) COSTOS DE COMBUSTIBLE Y COMPRAS DE ENERGÍA

EGE Haina presenta un incremento en este rubro de 55%, o US\$54 millones, debido principalmente al aumento en la generación térmica total comparado con el mismo período de 2020 e incremento en los precios de combustibles.

1.2.3) GANANCIA EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA, NETA

La ganancia en cambio aumentó 122% comparado con el mismo período del año anterior, debido principalmente a la apreciación del peso dominicano frente al dólar.

1.2.4) OTROS INGRESOS, NETOS

EGE Haina reconoció ganancia en venta de propiedad planta y equipos, neta e ingresos por ventas de chatarra superiores al 2020.

1.2.5) GASTOS FINANCIEROS, NETOS

EGE Haina reconoció mayores gastos financieros comparado con el mismo período del año anterior, debido en su mayoría a i) la reducción de intereses ganados en inversiones de certificados financieros y ii) la pérdida en cambio de moneda extranjera, neta correspondiente a la deuda financiera; estos efectos fueron parcialmente compensados por a) los intereses capitalizados en la construcción del parque solar Girasol, b) mayores intereses comerciales ganados debido al incremento de cuentas por cobrar vencidas y c) la disminución de los intereses financieros.

1.2.6) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La variación del gasto de impuesto sobre la renta se debió principalmente a cambios en las bases de depreciación fiscal y contable; este efecto fue parcialmente compensado por un aumento en la ganancia neta imponible en moneda local por apreciación del peso dominicano.

2) INDICADORES FINANCIEROS DEL EMISOR

Indicadores Financieros	Al 30 de septiembre de	
	2021	2020
Indicadores de Liquidez		
Indicador de liquidez corriente (ratio)	1.37	1.66
Prueba ácida (ratio)	1.15	1.42
Capital de trabajo neto (En millones de US\$ Dólares)	\$ 65.0	\$ 91.0
Indicadores de Endeudamiento		
Total Pasivos / Capital Contable Común (ratio)	1.46	1.30
Deuda Financiera / Total Pasivos (ratio)	0.63	0.67
Deuda Largo Plazo / Deuda Total (ratio)	0.78	0.77
Proporción de Deuda a Corto Plazo / Deuda Total	0.22	0.23
Cobertura de Gastos Financieros	2.24	0.78
Indicadores de Actividad		
Días de Inventario	59	72
Días de Cuentas por Pagar	140	166
Días de Cuentas por Cobrar	108	94
Rotación de Inventario (Días)	6	5
Rotación de Cuentas por Cobrar (Días)	3	4
Rotación de Cuentas por Pagar (Días)	3	2
Indicadores Financieros		
EBITDA (Miles US\$ Dólares)	\$ 94,467	\$ 75,825
Flujo de Caja Operativo (Miles US\$ Dólares)	\$ 2,000	\$ (14,692)
Indicadores de Rentabilidad		
Rentabilidad Capital Contable Común (ratio)	11.03%	11.01%
Rentabilidad de la Inversión del Activo (ratio)	4.70%	4.67%
Utilidad por Acción (US\$ Dólares)	\$ 0.94	\$ 0.94
Rendimiento de Activos Operacionales	5.59%	5.28%
Indicadores del Mercado Eléctrico		
Precio Spot Promedio (US\$ Dólares / MWh)	\$ 84.72	\$ 72.38
Capacidad instalada del SENI (MW)	5,073	4,921
Generación del SENI (GWh)	14,370	13,270

3) ANÁLISIS DEL SECTOR ECONÓMICO

La Compañía desarrolla sus operaciones bajo normas específicas del Subsector Eléctrico en la República Dominicana, las cuales históricamente se han aplicado de manera estable. La Compañía no prevé modificaciones que vayan a alterar el curso normal del negocio.

Descripción del Sector Económico o Industria

El sector eléctrico en la República Dominicana está compuesto por entidades de carácter regulatorio – Ministerio de Energía y Minas, Comisión Nacional de Energía, Superintendencia de Electricidad –, y entidades que producen, transportan, distribuyen y consumen energía eléctrica.

La mayor parte de la energía eléctrica que consume el país se produce y distribuye en el Sistema Eléctrico Nacional Interconectado ("SENI"), y la restante en algunos sistemas aislados, dentro de los cuales el más importante es el correspondiente al Consorcio Energético Punta Cana Macao ("CEPM"), que abastece de energía a la principal zona turística del país.

El SENI está estructuralmente conformado por 27 empresas de generación, 5 empresas de distribución, una empresa de transmisión de electricidad, y grandes usuarios, de los cuales 100 mantienen relaciones comerciales con empresas de generación y distribución a través del Mercado Eléctrico Mayorista ("MEM").

Los activos de transmisión que interconectan las instalaciones del SENI pertenecen a la Empresa de Transmisión Eléctrica Dominicana, la cual es de propiedad estatal. Tanto la generación hidroeléctrica como la transmisión de electricidad están reservadas al Estado, quien también participa en el mercado eléctrico mayorista como agente generador y principal agente distribuidor, y a través del mercado de contratos. Además, existen dos auto-productores que pueden inyectar sus excedentes de energía en el SENI.

Los usuarios que tienen una capacidad instalada igual o superior a 1 MW pueden solicitar a la Superintendencia de Electricidad su certificación como Usuario No Regulado, con la cual pueden negociar directamente con las empresas generadoras y distribuidoras los precios del suministro de energía.

Durante el período enero-septiembre 2021, EGE Haina ha tenido una participación en el abastecimiento de la energía en el MEM de un 13.56%, siendo la segunda empresa con mayor cuota de mercado en cuanto a producción de energía.

La siguiente tabla indica la capacidad instalada³ de las compañías generadoras en la República Dominicana que operan dentro del SENI al 30 de septiembre de 2021:

Empresa	Capacidad Instalada [MW]	%
AES ANDRES	319	6.5%
CDEEE	782	16.0%
CEPM	8	0.2%
CEPP	77	1.6%
CESPM	300	6.1%
DPP	359	7.3%
EGE HAINA	766	15.7%
EGEHID	623	12.8%
ELECTRONIC JRC	30	0.6%
GPLV	199	4.1%
GRUPO EOLICO DOMINICANO	34	0.7%
AGUA CLARA SAS	53	1.1%
ITABO	294	6.0%
LAESA	111	2.3%
LEAR INVESTMENT	102	2.1%
LOS ORIGENES	61	1.2%
METALDOM	42	0.9%
MONTE RIO	40	0.8%
MONTECRISTI SOLAR FV	58	1.2%
PVDC	225	4.6%
PECASA	53	1.1%
SAN PEDRO BIO ENERGY	30	0.6%
SEABOARD	111	2.3%
POSEIDOM ENERGIA RENOVABLE	48	1.0%
WCG SOLAR ENERGY	67	1.4%
EMERALD SOLAR ENERGY	33	0.7%
GENERADORA SAN FELIPE	185	3.8%
PARQUE EOLICO BEATA	64	1.3%
	5,073	100.0%

³ Fuente: Organismo Coordinador (OC). La capacidad instalada de EGE Haina no incluye la planta SPM, Quisqueya Solar ni Sistemas Aislados e incluye el parque solar Girasol.

Demanda de Electricidad y Potencia

Durante el período de 2015 a 2020 la tasa de crecimiento promedio anual de la demanda de energía en el SENI fue de 4%. Para el año 2020, por efectos de la pandemia del COVID-19, la demanda de electricidad del país experimentó variaciones en el patrón de consumo por sector económico, contrayéndose la demanda comercial e industrial, debido a la reducción de horarios laborales producto del estado de emergencia decretado por el Estado dominicano, e incrementándose la demanda residencial, a razón de que, por las cuarentenas asociadas a dicho plan, la población permaneció más tiempo en sus hogares. Durante el año 2020 la demanda total de electricidad en el sistema interconectado experimentó un incremento del 1.4% en comparación con el año 2019. Sin embargo, este incremento fue producto de un mayor abastecimiento de electricidad por parte de las empresas de distribución propiedad del Estado, las cuales suplieron el 100% de la demanda en comparación con años anteriores, cuándo el desabastecimiento ascendía al 12%, por gestión de la demanda.

La demanda de potencia de punta en el SENI suele tener un crecimiento vegetativo y casi siempre restringido por razones financieras y gestión de la distribución. Durante el año 2017 la demanda de punta del SENI fue de 2,230 MW y se produjo en el mes de mayo. Al 31 de diciembre de 2018 la demanda de potencia de punta en este sistema alcanzó a 2,234 MW, y ella se produjo el 4 de julio a las 24:00 horas. Para el año 2019, la demanda de potencia de punta en el sistema alcanzó a 2,443 MW, y se produjo el 27 de agosto a las 21:00 horas, un 9.4% superior a la demanda real del 2018. Para el año 2020, la demanda de potencia punta real coincidente, ascendió a 2,587.74, resultando un 5.92% superior al valor registrado en el año 2019. Al igual que la demanda de electricidad, este incremento en la demanda de potencia de punta se debe parcialmente a la política de abastecimiento por parte de las autoridades.

Al margen de la incorporación de nuevos actores en la demanda eléctrica nacional, en general la demanda de electricidad ha tenido un incremento constante, pero históricamente ha sido restringida debido al racionamiento en la entrega de energía que las empresas distribuidoras han aplicado a sus clientes con el objeto de disminuir sus déficits financieros. En el año 2014, debido al retiro del consumo de energía de la mina de PVDC, la cual empezó a actuar como auto-productor de energía eléctrica con la entrada en operaciones de la Central Quisqueya I de su propiedad, la demanda de electricidad presentó una reducción del 3%. Luego de ese año, la demanda de energía ha mantenido una tasa de crecimiento positiva.

Para el año 2021, se espera un incremento en la demanda, tanto de energía como de potencia. Según las informaciones reportadas por los diferentes actores del SENI, la demanda máxima de potencia de punta pronosticada por el OC para el 2021 asciende a un valor de 2,741.54 MW, evidenciándose un sector económico en crecimiento.

Durante el período enero-septiembre del año 2021, la demanda de electricidad ha presentado un repunte significativo de 8.9% con respecto del mismo período del año 2020. Este incremento está parcialmente relacionado a la contracción de la demanda en el segundo y tercer trimestre del año 2020, pero también se aprecia un incremento de la demanda en el primer trimestre del año 2021 con respecto al primer trimestre del año 2020, período pre-pandemia, lo que indica que el crecimiento de la demanda no se ha detenido.

La siguiente tabla detalla la demanda por año y la tasa anual de crecimiento de la energía y la capacidad pico a través del SENI⁴ para el período comprendido desde el año 1991 al 2020:

DEMANDA ENERGIA Y CAPACIDAD				
DEMANDA			TASA DE CRECIMIENTO	
Año	Energía	Capacidad	Energía	Capacidad
No.	(GWh)	(MW)	(%)	(%)
1991	3,457	689		
1992	4,564	835	32.0	21.2
1993	5,353	927	17.3	11.0
1994	5,653	969	5.6	4.5
1995	5,478	968	-3.1	-0.1
1996	6,615	1,168	20.8	20.7
1997	7,236	1,261	9.4	8.0
1998	7,693	1,363	6.3	8.1
1999	9,049	1,486	17.6	9.0
2000	9,522	1,670	5.2	12.4
2001	9,511	1,705	-0.1	2.1
2002	10,231	1,631	7.6	-4.3
2003	10,385	1,712	1.5	5.0
2004	8,723	1,695	-16.0	-1.0
2005	9,711	1,647	11.3	-2.8
2006	10,593	1,708	9.1	3.7
2007	11,030	1,724	4.1	0.9
2008	11,392	1,855	3.3	7.6
2009	11,178	1,689	-1.9	-8.9
2010	12,012	1,751	7.5	3.7
2011	12,478	1,827	3.9	4.3
2012	13,356	2,001	7.0	9.5
2013	13,851	2,089	3.7	4.4
2014	13,464	1,912	-2.8	-8.5
2015	14,177	2,014	5.3	5.3
2016	14,900	2,176	5.1	8.0
2017	15,286	2,230	2.6	2.5
2018	15,702	2,234	2.7	0.2
2019	17,412	2,443	10.9	9.4
2020	17,663	2,588	1.4	5.9

Oferta de Energía

Con respecto al trimestre anterior, la capacidad instalada en el SENI al 30 de septiembre de 2021 se mantuvo invariable. Nuevos proyectos - como el parque solar Girasol de EGE Haina de 120 MW, la planta hidroeléctrica Hatillo 2, de 10.76 MW y la planta de gas natural Estrella de Mar III de 145 MW -

⁴ Fuente: Dirección Comercial y de Asuntos Regulatorios EGE Haina, con datos de las transacciones del Organismo Coordinador (OC) a septiembre 2021.

están en proceso de pruebas operativas pendiente de la autorización de puesta en servicio definitiva necesaria para ser consideradas como parte de la capacidad instalada del SENI.

La generación de la electricidad entregada a través del SENI es altamente dependiente de la generación térmica, la cual al 30 de septiembre de 2021 representaba el 82.3% de la producción total, con el restante 17.7% producido a base de otras fuentes de energía, como son, la generación hidroeléctrica, eólica, solar fotovoltaica y biomasa.

La siguiente tabla indica la capacidad instalada en el SENI por tipo de combustible al 30 de septiembre de 2021:

Combustible	Capacidad Instalada (MW)
Agua	623
Carbón	1,094
Viento	434
Gas Natural	678
Gas Natural y Fuel #2	334
Gas Natural y Fuel #6	674
Fuel #6 y #2	185
Fuel #2	100
Fuel #6	613
Solar	308
Biomasa	30
Total	5,073

El despacho de energía de cada planta generadora es programado por el OC en función de una lista de mérito, que a su vez es preparada empleando los costos variables de producción de cada unidad, donde las plantas generadoras de costos menores tienen mayor probabilidad de estar despachando en la base del sistema. Es necesario tener en consideración, sin embargo, que los sistemas eléctricos requieren tanto de unidades generadoras que operan en base (con costos variables bajos), como unidades de arranque rápido que puedan utilizarse para las horas de punta y/o para condiciones de emergencia, las cuales normalmente tienen costos variables más elevados. Por tanto, si bien la lista de mérito del OC es un ordenamiento que ayuda a programar el despacho de las unidades, el despacho en tiempo real toma también en consideración aspectos como las restricciones en el sistema de transmisión, el despacho preferente de la energía proveniente de fuentes renovables, los tiempos mínimos de operación de cada unidad, los valores mínimos de potencia que cada unidad debe entregar, la provisión de servicios de regulación de frecuencia, etc.

El lugar que cada unidad ocupa en el orden de mérito depende del costo variable declarado para cada unidad de generación, el cual a su vez depende del costo del combustible usado y de la eficacia térmica de esas unidades (Heat Rate). En el caso de las plantas hidroeléctricas, estas pueden presentar limitaciones en su producción de energía, ya que el uso primordial del agua disponible tiene como destino el consumo humano y el regadío – es decir, para el suministro de agua potable y no potable para industrias, operaciones comerciales, residencias y la agricultura. Por tanto, el uso de agua para generación eléctrica queda sujeto a la disponibilidad restante, la cual a su vez está afectada por la disminución de la capacidad de los embalses debido a sedimentación y, adicionalmente, a una eventual reducción del nivel de agua a consecuencia de sequías.

Por lo general, el orden de despacho se establece considerando en primer lugar las energías renovables, como la eólica, solar y biomasa, seguido de las hidroeléctricas de pasada, luego las instalaciones hidroeléctricas de embalse, seguidos por las plantas que operan a gas natural de AES Andrés, Complejo Energético Los Mina, CESPMP y Quisqueya 1 & 2, las unidades que operan a carbón, seguidas por varios generadores a fueloil #6 y diésel, incluyendo las Plantas Sultana del Este y

Palenque. El cambio en los precios relativos de los combustibles puede también producir alteraciones en el orden de mérito en que son despachadas las unidades.

Para el año 2020, en el SENI el total de la capacidad firme asignada por el OC a todos los generadores fue de aproximadamente 2,587.74 MW y la asignación de capacidad firme promedio que correspondió a EGE Haina fue de 356 MW, un 13.8% del total de la Potencia Firme. Para el año 2021, se pronostica una demanda máxima de punta de 2,741.54 MW, lo que representaría un incremento del 5.9% con relación a la demanda real del año 2020.

La siguiente tabla presenta la lista de mérito de despacho publicada por el OC para el 30 de septiembre de 2021 y que muestra el orden de prioridad de las diferentes plantas generadoras dentro del sistema:



ORGANISMO COORDINADOR DEL SISTEMA ELÉCTRICO NACIONAL INTERCONECTADO DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

LISTA DE MÉRITO DEFINITIVA PARA LA OPERACIÓN EN TIEMPO REAL

Aplicación de las Resoluciones SIE 68-2003 / SIE 132-2011 / SIE 311-2011 / SIE-545-2011 / SIE 381-2012 / OC-35-2012 / OC-12-2014 / OC-34-2014

PROGRAMA DIARIO DEFINITIVO DEL JUEVES 30-09-21						
Mayor Potencia						
ORDEN	UNIDAD	Disponible a Potencia Bruta (MW)	Potencia Mínima Técnica (MW)	Costo Variable de Despacho (RD\$/MWh)	Costo Variable de Producción (RD\$/MWh)	
1	PUNTA CATALINA 1	325.0	142.0	1,753.20	1,724.2	
2	PUNTA CATALINA 2	366.0	150.0	1,767.01	1,736.8	
3	AES ANDRES	300.0	150.0	2,474.70	2,342.3	
4	PARQUE ENERGETICO LOS MINA CC TOTAL	315.0	185.0	2,632.01	2,613.3	
5	QUISQUEYA 1 GN	225.0	66.0	3,330.79	3,233.1	
6	BARAHONA CARBON	52.0	29.0	3,448.80	3,375.6	
7	CESPM 2 GN	90.0	66.0	3,776.07	3,684.8	
8	CESPM 3 GN	90.0	66.0	3,819.39	3,727.1	
9	QUISQUEYA 2 GN	225.0	66.0	3,928.76	3,805.1	
10	CESPM 1 GN	90.0	66.0	3,936.78	3,841.7	
11	ITABO 1	120.0	94.0	3,995.78	3,951.4	
12	ITABO 2	120.0	100.0	4,094.36	4,043.0	
13	LOS ORÍGENES POWER PLANT GAS NATURAL	25.3	14.0	5,049.88	4,936.9	
14	ESTRELLA DEL MAR 2 CGN	109.0	49.0	5,284.28	5,235.9	
15	SULTANA DEL ESTE	68.0	34.0	5,396.03	5,243.3	
16	MONTE RIO	85.2	45.0	5,738.84	5,598.2	
17	PALENQUE	18.0	5.5	5,831.87	5,818.5	
18	LOS ORÍGENES POWER PLANT FUEL OIL	33.6	14.0	5,926.51	5,793.9	
19	PIMENTEL 3	51.2	17.1	5,942.99	6,371.7	
20	LA VEGA	84.0	13.9	5,951.23	6,272.9	
21	PALAMARA	96.0	21.2	6,076.91	6,062.3	
22	PIMENTEL 2	27.9	7.0	6,306.36	6,762.5	
23	PIMENTEL 1	31.4	7.9	6,381.66	6,847.0	
24	INCA KM22	14.4	4.5	6,552.24	6,573.2	
25	METALDOM	40.0	10.5	6,627.02	6,619.7	
26	BERSAL	10.0	6.0	6,793.34	6,658.3	
27	CEPP 2		11.0	6,925.33	7,445.0	
28	CEPP 1		4.5	7,004.03	7,529.6	
29	SAN FELIPE		132.0	7,714.12	8,200.8	
30	HAINA TG	100.0	60.0	11,147.82	11,138.0	

Situación financiera del Sector Eléctrico

Las empresas distribuidoras estatales constantemente racionan el suministro de energía a sus clientes, con el objeto de disminuir sus déficits financieros. Entre las razones para estos déficits financieros pueden señalarse las aún elevadas pérdidas de energía –que al 31 de julio de 2021 ascendieron a 33.7%⁵ de la energía entregada–, la sobredotación de personal y el mal estado de las redes. Aún con estas restricciones, la demanda de electricidad en los últimos años ha crecido en el orden del 4% anual promedio, principalmente por el crecimiento de la demanda industrial y minera en el país, alcanzando en el SENI los 17,663 GWh para el año 2020.

La situación deficitaria de las empresas distribuidoras estatales provoca que normalmente se atrasen en los pagos de sus facturas a las empresas generadoras. Sin embargo, las empresas distribuidoras han venido haciendo frente a estos compromisos, mediante el uso de los subsidios recibidos del

⁵ Publicación de CDEEE. Transparencia-Indicadores-de-Desempeño-julio 2021-Anexos.xlsx (www.cdeee.gob.do) consultada el 7 de octubre de 2021.

Gobierno y los contratos de reconocimiento de deuda y pago firmados para estos fines entre las distribuidoras, la CDEEE y los generadores; los cuales han sido monetizados a través del sistema financiero dominicano.

Al 30 de septiembre de 2021, EGE Haina mantenía deudas pendientes por cobrar a las empresas distribuidoras y la CDEEE por US109.46 millones, cuyo detalle se indica en la tabla siguiente⁶:

Empresa	No vencida	Sep-21	Ago-21	Jul-21	Jun-21	120 +	Total
EDEs-CDEEE - PPA's cedidos	13.37	17.17	15.83	12.45	10.86	-	69.69
CDEEE - Spot	0.11	0.24	0.25	0.36	0.15	5.12	6.23
EDE NORTE	16.93	0.00	0.00	-	0.00	-	16.93
EDE SUR	10.33	1.56	0.38	0.00	0.00	-	12.28
EDE ESTE	4.33	0.00	0.00	-	-	-	4.33
	45.06	18.98	16.46	12.81	11.01	5.12	109.46

4) ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS

La Compañía está comprometida con la gestión integral de riesgos, resiliencia organizacional y mejora continua, enmarcadas dentro de los estándares internacionales y mejores prácticas de gestión de riesgos, control interno y buen gobierno corporativo. El modelo de gestión integral de riesgos de la Compañía asegura la determinación y gestión de sus riesgos basándose en los estándares ISO 31000:2018 – *Risk Management* y COSO ERM 2017 (Enterprise Risk Management por sus siglas en inglés) alineados con el marco estratégico de la organización.

La Compañía ha basado su marco de gestión integral de riesgos en el modelo de las tres líneas de defensa.



La primera línea de defensa la componen las áreas que ejecutan procesos operativos en la Compañía, estas son propietarias de los riesgos y los gestionan. Así mismo son los responsables de mantener un control interno efectivo y de ejecutar procedimientos de control sobre los riesgos de manera constante. Son los responsables de identificar, analizar, evaluar, tratar / controlar, monitorear, registrar y reportar los riesgos relacionados a las actividades que realizan, implementando políticas y procedimientos para el aseguramiento de los objetivos en las actividades que realiza.

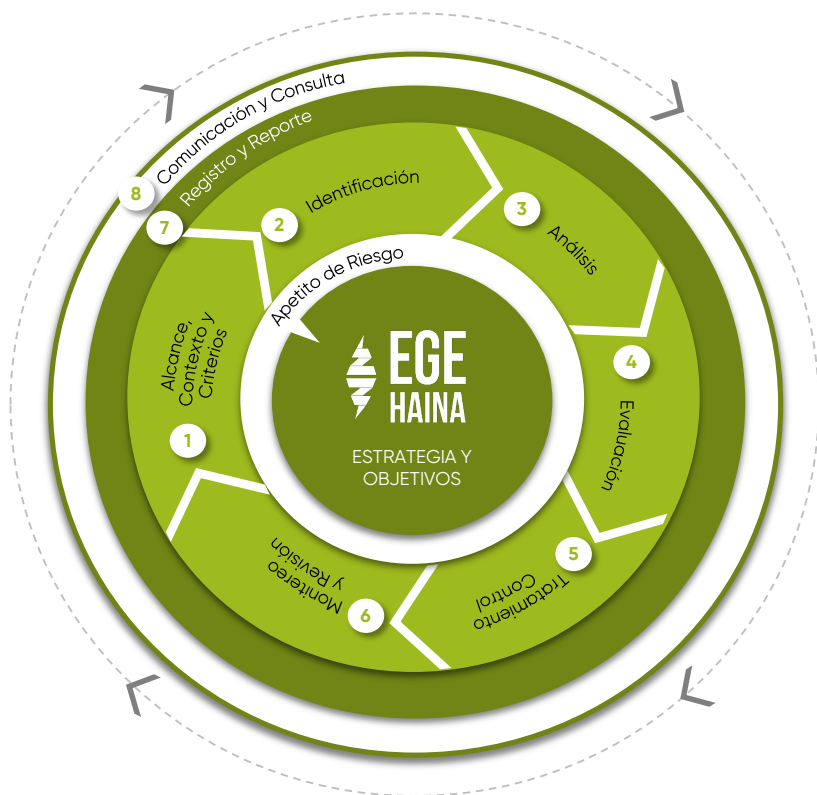
La segunda línea de defensa es responsable de proporcionar acompañamiento a la primera línea de defensa facilitando y monitoreando la implementación de prácticas efectivas de gestión de riesgos por parte de la primera línea. Así mismo se encarga de propiciar la definición de los lineamientos para llevar a cabo el control, a través de políticas que permitan la debida gestión de los riesgos y

⁶ Los balances pendientes de CDEEE asociados a los contratos cedidos a EDE Norte y EDE Sur están en proceso de cobro a estas entidades.

cumplimiento basándose en un enfoque orientado a su gestión proactiva reportando a los organismos de Gobierno Corporativo y a la Alta Dirección de la Compañía.

La tercera línea de defensa representada por el área de Auditoría Interna proporciona un aseguramiento independiente y objetivo sobre la efectividad del Gobierno Corporativo, la Gestión de Riesgos y el Control Interno, incluyendo la estrategia utilizada por la primera y segunda líneas de defensa para alcanzar sus objetivos de gestión de riesgos y control, reportando al Comité de Auditoría.

La Gestión Integral de Riesgos en EGE Haina es comprendida como un proceso estratégico y dinámico, aplicándose en los diferentes niveles de la organización.



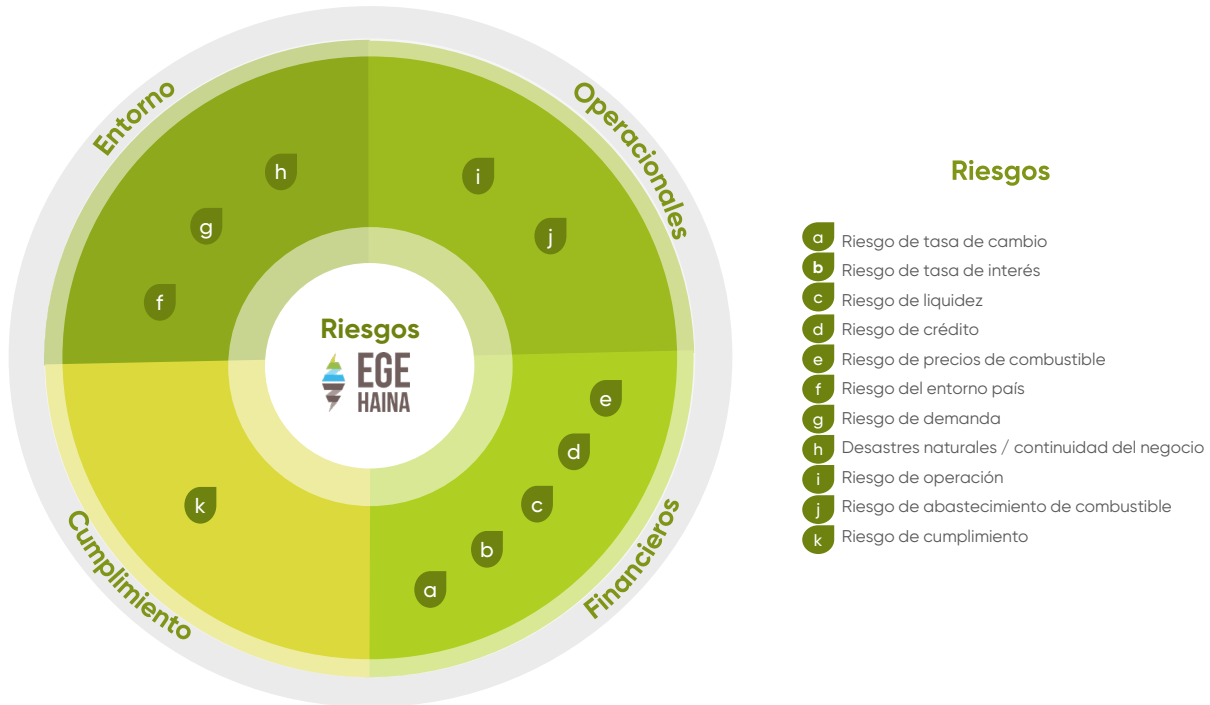
EGE Haina impulsa una cultura de gestión integral de riesgo, promoviendo actitudes, valores, y conductas basadas en riesgo, para la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Para este período, EGE Haina ha continuado realizando sesiones de sensibilización orientadas a comunicar a todos los niveles de la organización para la debida implementación del proceso de Gestión Integral de Riesgos definido. Del mismo modo, ha continuado con las sesiones regulares con el equipo de 26 Risk & Quality Champions, o bien Gestores de Riesgos, los cuales fungen como punto centralizador de la información de riesgos de sus áreas, procesos y proyectos apoyando así al proceso de gestión integral de riesgos de EGE Haina. Este equipo se reúne periódicamente con la Dirección de Riesgos y Calidad con el propósito de dar seguimiento a los riesgos, controles y planes de tratamiento en los diferentes niveles definidos, así como los riesgos materializados.

El Comité de Resiliencia, el cual opera a nivel de Gerencia de EGE Haina, ha sesionado periódicamente revisando y dando seguimiento al funcionamiento de su Gestión Integral de Riesgos, además coordinando funciones de la segunda línea de defensa. Para este período EGE Haina revisó y publicó el Plan de Continuidad de Negocios, el cual define los lineamientos para gestionar oportunamente y en forma organizada cualquier evento o incidente que pueda representar potencialmente una interrupción en las operaciones de EGE Haina.

Para asegurar que todos los riesgos sean debidamente identificados, valorados y gestionados, EGE Haina identifica los riesgos con el propósito de encausar los recursos, tanto económicos como humanos, en lo que resulte prioritario para garantizar el logro de sus objetivos de corto, mediano y largo plazo. La Compañía está expuesta a un universo de riesgos que pueden ser de naturaleza operativa, financiera, de cumplimiento o de entorno.

A continuación, se presentan los 11 riesgos identificados para este período, y cuyas medidas de mitigación se encuentran alineadas con la estrategia de la organización:



Riesgos Financieros

a. Riesgo de Tasa de Cambio

La moneda funcional de la Compañía es el dólar estadounidense. Como resultado de las operaciones que realiza la Compañía en otras monedas distintas a la funcional, la misma está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera (diferente a la funcional) y, por lo tanto, su valoración periódica depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el peso dominicano y el euro. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la Compañía, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre su moneda funcional y la respectiva moneda extranjera.

Este riesgo depende de la posición neta en moneda extranjera. Para reducir su exposición al riesgo de tasa de cambio, la Compañía ha realizado colocaciones de deuda en el mercado de valores local en pesos dominicanos las cuales se compensan con los activos en esta moneda, principalmente compuestos por las cuentas por cobrar por las ventas al mercado spot.

b. Riesgo de Tasa de Interés

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

La Compañía mantiene una exposición limitada al riesgo de tasas de interés variables, en el uso de líneas de crédito corrientes, las cuales periódicamente pueden revisar su precio, de acuerdo a las condiciones del mercado. La totalidad de la deuda financiera no corriente, y su porción corriente, está pactada a tasa fija por lo que no está expuesta a dicho riesgo.

c. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones. Para mitigar ese riesgo, la Compañía monitorea sus necesidades de liquidez de manera que tenga suficiente efectivo en bancos e inversiones de corto plazo para cumplir con sus requerimientos operativos y así mismo, mantiene la disponibilidad de líneas de crédito con bancos locales e internacionales para ser utilizadas en caso de necesitarlas.

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$36.9 millones y mantenía facilidades de crédito disponibles para necesidades de capital de trabajo por US\$129.5 millones a través de distintas instituciones financieras locales e internacionales, a tasas competitivas de mercado.

d. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra-venta y esto se traduzca en una pérdida financiera. El riesgo de crédito surge principalmente de las cuentas de efectivo y equivalentes de efectivo, y de las cuentas por cobrar.

Los principales activos financieros que potencialmente exponen a la Compañía a la concentración de riesgo crediticio consisten principalmente de cuentas por cobrar por las ventas de energía y potencia en el SENI. Los principales compradores son las compañías distribuidoras. A pesar de que estas cuentas muestran atrasos en sus pagos corrientes, la Compañía no ha tenido historial de incobrabilidad con dichas entidades. Así mismo, la Compañía mantiene contratos de Compra-Venta de Energía con importantes clientes industriales del país, los cuales mantienen al día sus cuentas por pagar.

Respecto a los riesgos del efectivo y equivalentes de efectivo, la máxima exposición de la Compañía a raíz de fallas de la contraparte sería el valor registrado de dichos activos. La calidad crediticia de los activos financieros es evaluada en función de los niveles de patrimonio y la calificación crediticia otorgada por organismos externos a las instituciones en donde se encuentran dichos activos financieros.

e. Riesgo de Precios de Combustibles

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

La Compañía también está expuesta al riesgo resultante de cambios en el costo del carbón. Actualmente adquiere el carbón necesario para la operación de su unidad Barahona de la mejor oferta existente en el mercado. El costo variable de esta planta ha resultado históricamente más económico que el precio marginal del sistema.

Riesgos de Entorno

f. Riesgo del Entorno País

La Compañía depende en cierta medida de las condiciones económicas de la República Dominicana. Si estas condiciones se deterioran, la posición financiera o los resultados de las operaciones de la Compañía podrían verse afectados. El país ha evidenciado durante los últimos años una estabilidad macroeconómica que le ha permitido la colocación de deuda en los mercados internacionales de largo plazo y en condiciones muy favorables. Estas emisiones soberanas han recibido alta aceptación de los inversionistas globales y han demostrado que existe una gran confianza en el desempeño financiero de la nación. Sin embargo, ante la declaración de pandemia de COVID 19 y de estado de emergencia, la Compañía está evaluando el efecto que las mismas puedan ocasionar en la situación social y económica del país en el corto plazo, en especial el efecto que pueda tener en la demanda agregada de energía del país.

g. Riesgo de Demanda

Las ventas de la Compañía dependen en parte de la demanda agregada del SENI y la demanda de sus clientes contratados, por lo que fluctuaciones en la demanda de energía producen variaciones positivas o negativas en las cantidades vendidas. Adicionalmente, las variaciones en la demanda del SENI impactan en los precios de energía del mercado spot y por lo tanto los niveles de compra o venta de este producto en este mercado.

h. Desastres Naturales / Continuidad del Negocio

La Compañía construye las obras de infraestructura de energía eléctrica bajo los estándares y normas que permiten soportar determinados eventos naturales. Sin embargo, un huracán u otro desastre natural de cierta magnitud podrían afectar sus activos físicos o causar una interrupción en su capacidad de entregar energía eléctrica. En caso de que tales interrupciones se produzcan por un tiempo prolongado, podrían afectar la continuidad de negocios de la Compañía afectando sus ingresos y su capacidad de generación de flujos de efectivo. A estos fines EGE Haina refuerza constantemente su marco de Gestión de Continuidad del Negocio según las mejores prácticas y estándares internacionales. Además de lo anterior, la Compañía posee pólizas de seguro adecuadas para cubrir las pérdidas de propiedad e interrupción de negocio que pudiesen causar tales eventos.

Riesgos Operacionales

i. Riesgo de Operación

La operación de plantas generadoras está sujeta a muchos riesgos, incluyendo el riesgo de avería, falla o bajo rendimiento de los equipos, acciones de empleados, y daños (parciales o totales) de las plantas generadoras o desabastecimiento de combustible como resultado de eventos fortuitos o de fuerza mayor, tales como huracanes, terremotos y otros desastres naturales. Asimismo, la Compañía puede experimentar dificultades operativas que podrían afectar su capacidad para producir electricidad.

j. Riesgo de Abastecimiento de Combustible

Dado que la Compañía opera en una zona del Caribe afectada por fenómenos climáticos que eventualmente pueden ser severos, la misma está expuesta a que las embarcaciones que transportan combustible hacia la isla se vean impedidas de zarpar oportunamente desde los puertos de origen, o bien que no puedan efectuar la descarga en las fechas previstas. Igualmente, EGE Haina se encuentra expuesta al comportamiento del mercado de combustibles, tanto a la fluctuación en precios mencionada en el riesgo en el literal "e", como a la oferta y disponibilidad de estos commodities en el mercado.

En EGE Haina los riesgos operativos descritos anteriormente están ampliamente mitigados por:

- Los programas de operación y mantenimiento de sus activos, tanto correctivos como preventivos y predictivos, que aseguran una alta disponibilidad de las unidades.
- La distribución geográfica de los activos de generación, minimizando así la probabilidad de falla y limitando la concurrencia de eventos o desastres naturales que resulten en indisponibilidad.
- Una capacidad de abastecimiento suficiente y una política interna que permite tener almacenados permanentemente entre un tercio a un cincuenta por ciento de las necesidades mensuales de consumo de combustible.
- Adecuadas pólizas de seguro para razonablemente hacer frente a los eventos anteriormente mencionados, en aquellos casos que son transferibles al mercado asegurador. La cobertura de seguros abarca la reposición de activos en caso de pérdidas totales o parciales y el lucro cesante asociado a las mismas.
- Contratos de operación y mantenimiento de los parques eólicos con garantía de disponibilidad mínima que en caso de no cumplirse es remunerada por el contratista.
- En cuanto a las obligaciones contractuales de suministro de energía; bajo la mayoría de los contratos si por cualquier razón las unidades de generación de EGE Haina no están disponibles para generar energía eléctrica suficiente para cumplir con dichas obligaciones, la empresa puede adquirirla a través del mercado ocasional o spot. Para el mes de septiembre de 2021, un 96.5% de la energía vendida de EGE Haina se realizó bajo contratos directos con clientes.

Riesgos de Cumplimiento

k. Riesgo de Cumplimiento

Los riesgos de cumplimiento están asociados al fraude, corrupción, soborno, lavado de activos, financiación del terrorismo, y violaciones al Código de Ética y Conducta de la organización. EGE Haina, da cumplimiento a los lineamientos éticos, por lo que cuenta con una gestión de Cumplimiento aplicable a todos los procesos y ubicaciones de la organización, cuyo objetivo general es promover personas éticas integrales, con especial énfasis en el control interno.

La gestión de estos riesgos se aborda a través de la prevención, detección, respuesta y mejora continua, la gestión del Oficial de Cumplimiento y del Comité de Ética, el cual es el encargado de evaluar el ambiente ético de la organización y emitir recomendaciones para el fortalecimiento del mismo.

En cuanto al riesgo contra el lavado de activos y financiamiento al terrorismo, tenemos a bien destacar que de acuerdo a la *"Ley 155-17 contra el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo"*, EGE Haina no es considerada un Sujeto Obligado, por lo que no está obligada en virtud de dicha ley, al cumplimiento de obligaciones destinadas a prevenir, detectar, evaluar y mitigar el riesgo de lavado de activos, y la financiación del terrorismo y otras medidas para la prevención de la financiación de la proliferación de armas de destrucción masivas.

No obstante, lo anterior, EGE Haina mantiene controles de supervisión para prevenir el lavado de activos, financiamiento al terrorismo y temas afines. Todo lo anterior en aras de promover la transparencia institucional, siempre estando a la vanguardia en materia de buenas prácticas de gobierno corporativo.

5) OTROS FACTORES IMPORTANTES

Nada que mencionar.

Rodrigo Varillas
Director Senior Finanzas
Fecha: 21/octubre/2021

La Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. ("EGE Haina") da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son íntegras, veraces y oportunas; por tanto, es responsable frente a los inversionistas y al público en general por cualquier inexactitud y omisión en su contenido.

El depósito de esta evaluación en el Registro del Mercado de Valores a cargo de la Superintendencia del Mercado de Valores no implica una certificación sobre las informaciones contenidas en la misma, o en su defecto que ésta recomiende el Emisor o sus valores u opine favorablemente sobre la calidad de las inversiones.

