



23 de enero de 2024

Señora

Elianne Vilchez

Vicepresidente Ejecutivo/Gerente General

BOLSA DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Calle José A. Brea No. 14

District Tower, Piso 2

Sector Evaristo Morales

Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional

República Dominicana

Atención: Dirección de Oferta Pública

Ref.: Envío de información periódica correspondiente al cierre trimestral Q4 2023

Distinguida Vicepresidente,

Atendiendo a lo dispuesto en la Sexta Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2016-15-MV sobre la Remisión de Información Periódica de Emisores y Participantes del Mercado, estamos remitiendo anexa a esta comunicación los estados financieros interinos del 4to trimestre del año 2023 de EGE Itabo S.A. quien actúa como emisor para el Programa de Bonos Corporativos SIVEM-150, respectivamente.

Adicionalmente, en seguimiento a la circular C-SIV-2017-16-MV de la Superintendencia de Valores, también estamos anexando a la presente misiva el Informe de Evaluación de la Situación Financiera del emisor para el período referido.

Sin otro particular por el momento, aprovechamos la oportunidad para saludarle.

Atentamente,

Osvaldo González Mejía

Firmante Autorizada

EGE Itabo S.A.

cc. Depósito Centralizado de Valores, S.A. (CEVALDOM)
Representante de la Masa de Obligacionistas de la Emisión SALAS PIANTINI &
ASOCIADOS, SRL

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.

Estados Financieros (No Auditados)

Al 31 de diciembre de 2023

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 84,637	\$ 18,513
Cuentas por cobrar clientes, neto	4,805	2,526
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10,734	60,028
Inventarios, neto	25,653	38,210
Impuesto sobre la renta por cobrar	-	1,148
Otros activos no financieros	<u>382</u>	<u>307</u>
Total activos corrientes	126,211	120,732
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neta	215,802	229,374
Activo intangible, neto	12	40
Activos por derecho de uso, neto	105	236
Otros activos no financieros	<u>1,771</u>	<u>758</u>
Total activos no corrientes	<u>217,690</u>	<u>230,408</u>
Total activos	<u>\$ 343,901</u>	<u>\$ 351,140</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.**Estados de Situación Financiera (Continuación)****31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 18,603	\$ 11,799
Dividendos por pagar	13,493	-
Impuesto sobre la renta por pagar	3,776	-
Pasivo de arrendamiento	111	138
Otros pasivos financieros	710	-
Total pasivos corrientes	<u>36,693</u>	<u>11,937</u>
Pasivos no corrientes:		
Bonos por pagar, neto	98,846	98,704
Impuesto sobre la renta diferido	13,278	13,850
Pasivo por arrendamientos	506	107
Total pasivos no corrientes	<u>112,630</u>	<u>112,661</u>
Total pasivos	<u>149,323</u>	<u>124,598</u>
PATRIMONIO		
Capital en acciones	355,556	355,556
Capital adicional pagado	379	379
Reserva legal	18,792	18,792
Otros resultados integrales	(1,216)	-
Déficit acumulado	(201,914)	(173,004)
Utilidades retenidas restringidas	22,981	24,819
Total patrimonio	<u>194,578</u>	<u>226,542</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>\$ 343,901</u>	<u>\$ 351,140</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos	\$ 265,144	\$ 348,265
Costos y gastos de operación		
Costo de compras de combustible, de electricidad, costo de distribución y otros	(144,206)	(244,420)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(35,474)	(32,855)
Depreciación y amortización	(21,005)	(20,763)
Total de costos y gastos de operación	<u>(200,685)</u>	<u>(298,038)</u>
Utilidad en operaciones	64,459	50,227
Otros (gastos) ingresos		
Costos financiero, neto	(2,621)	(4,330)
Otros ingresos, neto	236	3,051
Pérdida cambiaria, neta	<u>(4,075)</u>	<u>(613)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	57,999	48,335
Impuesto sobre la renta	<u>(16,549)</u>	<u>(9,873)</u>
Utilidad neta	<u>\$ 41,450</u>	<u>\$ 38,462</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.**Estados de Cambios en el Patrimonio****Al 31 de diciembre de 2023***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Utilidades retenidas restringidas</u>	<u>Otros Resultados Integrales</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2023	56,355,556	\$ 355,556	\$ 379	\$ 18,792	\$ (173,004)	\$ 24,819	\$ -	\$ 226,542
Utilidad neta	-	-	-	-	41,450	-	-	41,450
Efecto del revalúo por costo atribuido	-	-	-	-	1,838	(1,838)	-	-
Efecto por valuación de contrato	-	-	-	-	-	-	(1,216)	(1,216)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(72,198)	-	(72,198)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>56,355,556</u>	<u>\$ 355,556</u>	<u>\$ 379</u>	<u>\$ 18,792</u>	<u>\$ (129,716)</u>	<u>\$ (49,218)</u>	<u>\$ (1,217)</u>	<u>\$ 194,578</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 41,450	\$ 38,462
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	20,840	20,575
Amortización del intangible	29	86
Amortización de activo por derecho de uso	136	102
Intereses acreditados por arrendamientos	7	8
Estimación para inventario obsoleto	9	75
Pérdida por extinción de deuda anticipada	-	671
Impuesto sobre la renta	16,549	9,873
Pérdida neta en disposición de propiedad, planta y equipos	602	2,497
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	70	(126)
Amortización de costos financieros diferidos	136	220
Pérdida cambiaria, neta	4,075	613
Intereses financieros, neto	2,478	3,431
	<u>86,380</u>	<u>76,487</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuenta por cobrar clientes	(3,361)	6,698
Disminución (aumento) en cuenta por cobrar a partes relacionadas	49,294	(15,982)
Disminución (aumento) en inventarios	12,548	(15,483)
Disminución en otras cuentas por cobrar	-	6,740
(Aumento) disminución en otros activos no financieros	1,073	2,128
Disminución en cuentas por pagar	2,228	(9,984)
Disminución en cuentas por pagar a partes relacionadas	-	(488)
Aumento en gastos acumulados y otros pasivos por pagar	13,491	205
Impuesto sobre la renta pagado	(10,882)	(12,621)
Intereses cobrados	1,012	1,826
Intereses pagados	(5,350)	(5,352)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>146,432</u>	<u>34,174</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(6,599)	(9,391)
Adelanto a proveedores de propiedad, planta y equipos	(1,366)	(374)
Compra de activos intangibles	-	(20)
Efectivo neto usado en en las actividades de inversión	<u>(7,965)</u>	<u>(9,785)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pagos de línea de crédito	-	(30,000)
Producto de línea de crédito	-	30,000
Emisión bonos locales	-	60,000
Pago de prestamos	-	(59,900)
Pago de costos financieros diferidos y descuentos	-	(911)
Pago de arrendamiento financiero	(146)	(124)
Dividendos pagados	(72,198)	(26,500)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(72,344)</u>	<u>(27,435)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	66,124	(3,046)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	18,513	21,559
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 84,637</u>	<u>\$ 18,513</u>

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, SA. (SIVEM-150)
4to Trimestre del 2023
Información Individual

“La presente evaluación tiene como objeto exponer la condición financiera del Emisor EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, S.A., 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.”

I. Información financiera del emisor:

Detalle de variaciones de 5% – Estado de Situación Financiera
(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de Diciembre				
	2023	2022	Variación	%
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 84,637	\$ 18,513	\$ 66,124	357%
Cuentas por cobrar clientes, neto	4,805	2,526	2,279	90%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10,734	60,028	(49,294)	-82%
Inventario, neto	25,653	38,210	(12,557)	-33%
Impuesto sobre la renta por cobrar	-	1,148	(1,148)	100%
Otros activos no financieros	382	307	75	24%
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto	215,802	229,374	(13,572)	-6%
Activos intangibles, neto	12	40	(28)	-70%
Activos por derecho de uso	105	236	(131)	-56%
Otros activos no financieros	1,771	758	1,012	133%
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar proveedores y otros	18,603	11,799	6,804	58%
Dividendos por pagar	13,493	-	13,493	100%
Pasivo por arrendamiento	111	138	(27)	-20%
Impuesto sobre la renta por pagar	3,776	-	3,776	100%
Pasivos no corrientes:				
Pasivo por arrendamiento	-	107	(107)	-100%
Patrimonio:				
Otros resultados integrales	(1,216)	-	(1,216)	100%
Déficit acumulado	(201,914)	(173,004)	(28,910)	17%
Utilidades retenidas restringidas	22,981	24,819	(1,838)	-7%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones del año 2023, que incluye cobros recibidos de clientes, neto de compras de combustible carbón, gastos operativos, pago de dividendos, desembolsos y pagos de financiamientos.

- **Cuentas por cobrar – clientes, neto:** Incremento en las ventas del spot quedando solo pendiente el mes corriente por parte de los clientes.
- **Cuentas por cobrar – relacionadas:** Variación corresponde a las cobranzas realizadas en el mercado ocasional ya que la empresa no cuenta con contratos activos al cierre del 2023 quedando solo pendiente el mes corriente por parte de las empresas relacionadas.
- **Inventario neto:** Disminución principalmente por un menor volumen y precio al finalizar en el 2023.
- **Propiedad, planta y equipo, neto:** Variación corresponde principalmente a la amortización del período neto de adiciones.
- **Activos intangibles, neto:** La disminución corresponde a la amortización del período.
- **Activos por derecho de uso neto:** La disminución corresponde a la amortización del período.
- **Otros activos no financieros no corrientes:** Aumento corresponde a anticipos a proveedores por compra de bienes y servicios capitalizables.
- **Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos:** Aumento principalmente por cuenta por pagar de embarque de carbón, en cual será pagado en enero 2024.
- **Dividendos por pagar:** Corresponde a dividendo declarado en diciembre 2023 que se paga en enero 2024.
- **Impuesto sobre la renta por pagar:** Variación corresponde al efecto neto provisión de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre 2023 menos los anticipos de impuestos realizados. Para el cierre de diciembre 2022, la compañía tenía una posición activa del impuesto sobre la renta.
- **Pasivo por arrendamientos (porción corto y largo plazo):** Corresponde a la porción de largo plazo del pasivo por arrendamiento de las oficinas, que al cierre de diciembre se presenta todo como corto plazo.
- **Otros resultados integrales:** Contabilización de derivado originado por contrato con cliente.
- **Déficit acumulado:** Variación corresponde a la utilidad del periodo por \$41.4 millones, reclasificación de efecto revalúo por \$1.8 millones neto de pago de dividendos por (\$72.2) millones.
- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revalúo del 2023.

Detalle de variaciones de 5% – Estado de Resultados
(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de Diciembre				
	2023	2022	Variación	%
Ingresos:				
Ventas de electricidad - contratos	\$ 78,504	\$ 321,713	\$ (243,209)	-76%
Ventas de electricidad - mercado ocasional	182,561	22,136	160,425	725%
Otros ingresos	4,079	4,416	(337)	-8%
Costos y gastos de operación:				
Costo de venta	(144,206)	(244,420)	100,214	-41%
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(35,474)	(32,855)	(2,619)	8%
Otros ingresos (gastos):				
Costos financieros, neto	(2,621)	(4,330)	1,709	-39%
Otros gastos, neto	236	3,051	(2,815)	-92%
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(4,075)	(613)	(3,462)	565%
Impuesto sobre la renta	(16,549)	(9,873)	(6,676)	68%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Ventas de electricidad – contratos:** La Compañía presenta menores ventas en contrato por un menor volumen vendido como consecuencia de la terminación de los contratos con las empresas de distribución en el mes de abril y está realizando ventas en el mercado ocasional.
- **Ventas de electricidad – mercado ocasional:** Incremento por menores ventas en energía contratada, como consecuencia de la terminación de los contratos.
- **Otros ingresos:** Menores ventas de carbón en el 2023.
- **Costo de compras de combustibles, de electricidad, costo de transmisión y otros:** Disminución corresponde al efecto neto de mayor volumen consumido por mayor generación y un menor precio promedio del carbón.
- **Gastos generales, de operación y mantenimiento:** Variación principalmente en menores de gastos de mantenimiento en el 2023.
- **Costos financieros, neto:** Menores costos financieros principalmente por el descarte de costos financieros en el 2022 y por incremento en los ingresos de por intereses en depósitos bancarios.
- **Otros gastos, neto:** Variación corresponde a (i) ingresos por reclamo de seguro de unidad 1 por \$5.2 millones neto de mayores retiros de activo en 2022 por mantenimiento de la unidad 2 por \$2.2 millones.
- **(Pérdida) ganancia cambiaria, neta:** Variación corresponde a la devaluación del tipo de cambio en el 2023 equivalente a un 3% y la posición activa en moneda pesos que posee la empresa por ventas al mercado ocasional.
- **Impuesto sobre la renta:** La variación corresponde al efecto neto de mayor impuesto sobre la renta por mayores utilidades generadas durante el periodo y una disminución en el impuesto diferido debido a la diferencia en la base fiscal para los activos fijos.

II. Indicadores financieros del emisor:

			Diciembre	
			2023	2022
Indicadores de Liquidez				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	3.44	10.11
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces	2.74	6.91
Indicadores de Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	Veces	0.77	0.55
Proporción de Deuda a Corto Plazo/ Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Totales	%	25%	10%
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales	%	75%	90%
Indicadores de Actividad				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes Imp. + Gastos Fin. / Gastos Fin.	Veces	11.83	10.65
Rotación de CxC	CxC promedio x 365/Ventas	Días	21	54
Rotación de CxP	CXP promedio x 365/Costo de venta	Días	31	13
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad / Patrimonio promedio	%	20%	34%
Rentabilidad del Activo	Utilidad / Activos promedio	%	12%	22%
Redimiento de Activos Operacionales	Utilidad / Activos operacionales	%	19%	35%
Utilidad por Acción	Utilidad / # Acciones	USD	0.74	0.68
Otros Indicadores Financieros				
Capital de Trabajo	Activos Circulantes - Pasivos Circulantes	USD	89,518	108,795
EBITDA	Ingresos Operativos + Depreciación	USD	85,464	70,990

- Los indicadores de liquidez presentan una disminución debido a mayores pasivos acumulados por el dividendo por pagar a accionista y cuenta por pagar de embarque de carbón, estos pasivos serán pagados durante enero 2024.
- En los indicadores de endeudamiento corriente tenemos un aumento por mayores pasivos acumulados mencionados anteriormente.
- Los indicadores de actividad presentan un aumento en la cobertura de gastos financieros esto por una mayor utilidad, un incremento en la rotación de cuentas por pagar por pasivos pendientes de pagar de embarque de carbón como mencionamos anteriormente y una disminución en las cuentas por cobrar por mejores cobranzas en los últimos doce meses.
- En los indicadores de rentabilidad tenemos una disminución debido a menor patrimonio y esto debido al pago de dividendo en el 2023, menores activos promedios principalmente por la depreciación del periodo 2023.
- El capital de trabajo presenta una disminución por menores cuentas por cobrar debido a mejores cobranzas.

III. Análisis del sector económico:

El emisor desarrolla sus negocios en el Sector de Energía de la República Dominicana, por esta razón es regulado por las siguientes entidades:

- Superintendencia de Electricidad de la República Dominicana (SIE)
- Ministerio de Energía y Minas (MEM)
- Comisión Nacional de Energía (CNE)
- Organismo Coordinador del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado de la República Dominicana (OC)
- Ministerio de Medio Ambiente y Recursos Naturales (MIMARENA)
- Ministerio de Industria y Comercio

En este sentido, los cambios regulatorios y/o decisiones tomadas por estas autoridades en el período de este Informe que afecten al emisor se detallan a continuación:

IV. Administración de los riesgos:

El Emisor está expuesto a ciertos factores de riesgo previsible inherentes al sector en el cual opera y a la configuración del negocio, los cuales fueron descritos en el Prospecto de la Emisión del Programa de Oferta Pública de Bonos Corporativos Garantizados SIVEM-150.

RIESGOS OPERATIVOS

La eventual falla en las unidades de generación de Itabo

Fallas en cualquiera de las unidades del Emisor, o interrupciones en el suministro de combustible, afectarían la capacidad de generación de la planta. Debido a que el 90% de su generación es vendida en el mercado spot, sus ingresos están relacionados a la inyección de generación de sus unidades. Por tanto una reducción de su generación es un impacto negativo directo a los ingresos para el Emisor.

→ Principalmente, para cubrir cualquier falla en una unidad, Itabo cuenta con su póliza de seguro, la cual le habilita cubrir fallas en equipos, luego de cubrir el deducible correspondiente. Un ejemplo de esto fue la salida forzada que tuvo la Unidad 1 de Itabo durante el primer trimestre de 2021, por la cual se hizo un reclamo al seguro. De igual forma, Itabo puede mitigar cualquier salida administrando su inventario de carbón, reprogramando las entregas en la planta o redireccionando a otras subsidiarias de AES en la región. En adición, las compras de carbón provienen de diferentes países, lo cual permite que exista un amplio suministro de combustible, en el caso que uno de los puntos de origen se vea afectado en su despacho.

Riesgo de precios de combustible

La variabilidad en los precios del combustible presenta un riesgo para los requerimientos de capital de trabajo del Emisor. Además, estas fluctuaciones se trasladan a los clientes a través del precio de venta de energía, lo que aumenta el riesgo de que puedan tener dificultades para cumplir con sus compromisos a tiempo. Este incremento en la cantidad y plazo de las cuentas por cobrar podría tener un impacto negativo en el Emisor.

En la actualidad, Itabo vende el 90% de su generación al mercado spot, y el margen de ventas está vinculado a la diferencia entre el precio del combustible del Emisor y el costo marginal del mercado eléctrico. Esto introduce volatilidad en cada periodo evaluado. Aunque la situación actual es favorable debido a los bajos precios del carbón, existe el riesgo futuro ante posibles cambios en la dinámica de los combustibles.

Proceso de renovación de PPA con las distribuidoras

Los contratos del emisor con las distribuidoras, que cubre 196 MW de capacidad instalada, venció en 2023. Actualmente, no hay una fecha definida para la renovación, pero renovar con las mismas distribuidoras sigue siendo una parte clave de la estrategia del Emisor. Es fundamental destacar que Itabo continúa siendo una de las plantas térmicas más competitivas del sistema, lo que genera un claro incentivo económico para renovar el contrato con Itabo.

Para mitigar este escenario, la gerencia de Itabo ha implementado una estrategia de diversificación del portafolio de contratos, centrada en capturar clientes privados comerciales e industriales (UNRs). Como parte de nuestros objetivos estratégicos, nos proponemos alcanzar hasta un 30% de nuestra generación en contratos con este segmento de clientes en los próximos 2 años. Actualmente, hemos firmado contratos con 11 clientes, cuyos acuerdos entraron en vigor a principios de este año, representando ya un 10% en contratos con UNRs y con duraciones que oscilan entre 2 y 5 años.

RIESGOS FINANCIEROS

Dependencia del Sector Eléctrico al subsidio gubernamental y a las decisiones respecto a su regulación

El Emisor, como generador eléctrico en el Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI), y como agente participante del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM), está sujeto a las disposiciones regulatorias en varios aspectos de su negocio. Las leyes y regulaciones del Estado pueden cambiar en un futuro o pueden ser interpretadas de una manera diferente a la actual, afectando la habilidad del Emisor de operar en el SENI, de mantener los permisos necesarios para su estatus como generador, o reduciendo los márgenes ganados en el MEM.

Riesgo de crédito y liquidez

La mayor parte de los ingresos de Itabo han provenido de las ventas a través de contratos a las EDEs. Los ingresos restantes provienen de ventas al cliente no regulado y el mercado spot, donde sus mayores compradores son las 3 distribuidoras. Históricamente, las Distribuidoras han presentado débiles

desempeños operacionales y financieros dado su alto nivel de pérdidas, las bajas cobranzas, y el hecho de que la tarifa a cobrar a los consumidores finales no refleja el costo de la energía comprada a los generadores. Estos factores han causado un déficit en su flujo de caja reflejado en retrasos significativos en las cuentas por pagar a los generadores. Dicha situación puede afectar negativamente las obligaciones del Emisor.

Existen tres opciones para que Itabo pueda mitigar los impactos de liquidez que afectan a la industria energética de República Dominicana, los cuales ha puesto en práctica en años anteriores. El primer mitigante es la acumulación de caja, la cual se maneja manteniendo siempre en balance el equivalente a tres (3) meses de gastos operativos. El segundo mecanismo es el de financiar el capital de trabajo con líneas de crédito revolventes, a ser desembolsados para brindar liquidez a la empresa mientras se reciben las facturas pendientes. El último punto es el de vender las facturas a terceros, con el objetivo de recibir el efectivo de manera inmediata y, de forma paralela, eliminar la cuenta por cobrar de la balanza del negocio.

V. Otros factores importantes:

No vemos otros factores importantes fuera de los ya mencionados en las secciones anteriores.



Ilsa Anyelina Pichardo
Gerente de relaciones con inversionistas
22 de enero de 2024

“El Emisor EGE Itabo, S.A. da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son integrales, veraces y oportunas, por tanto, son responsables frente a los inversionistas y el público en general por cualquier inexactitud u omisión presentada en el contenido de la presente evaluación.

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 el mismo o en su defecto que ésta recomiende el Emisor o sus valores u opine favorablemente sobre la calidad de las inversiones”