



21 de julio de 2022

Señora
Elianne Vílchez
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 Q2 2022

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 2do trimestre del año 2022 de EGE Itabo S.A. quien actúa como emisor para el Programa de Bonos Corporativos Garantizados 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 Gonzalez Mejia
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 30 de junio de 2022

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.**Estados de Situación Financiera****30 de junio de 2022 y 2021***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	2022	2021
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,870	\$ 38,242
Efectivo Restringido	-	233
Cuentas por cobrar clientes, neto	27,457	9,309
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	63,514	31,619
Otras cuentas por cobrar	1,498	3,963
Inventarios, neto	56,543	21,464
Impuesto sobre la renta por cobrar	916	431
Otros activos no financieros	5,954	4,257
Total activos corrientes	164,753	109,518
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neta	236,274	249,344
Activo intangible, neto	41	219
Activos por derecho de uso, neto	309	426
Otros activos no financieros	943	656
Total activos no corrientes	237,567	250,645
Total activos	\$ 402,320	\$ 360,163

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.**Estados de Situación Financiera (Continuación)****30 de junio de 2022 y 2021***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	2022	2021
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 33,840	\$ 34,028
Línea de crédito	15,000	-
Pasivo de arrendamiento	139	127
Total pasivos corrientes	<u>48,979</u>	<u>34,155</u>
Pasivos no corrientes:		
Financiamientos por pagar, neto	98,663	97,243
Impuesto sobre la renta diferido	14,550	21,665
Pasivo por arrendamientos	181	303
Compensación a largo plazo	-	8
Total pasivos no corrientes	<u>113,394</u>	<u>119,219</u>
Total pasivos	<u>162,373</u>	<u>153,374</u>
PATRIMONIO		
Capital en acciones	355,556	355,556
Capital adicional pagado	379	379
Déficit acumulado	(141,873)	(176,870)
Utilidades retenidas restringidas	25,885	27,724
Total patrimonio	<u>239,947</u>	<u>206,789</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>\$ 402,320</u>	<u>\$ 360,163</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.

Estados de Resultados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021

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

	2022	2021
Ingresos	<u>\$ 166,548</u>	<u>\$ 91,385</u>
Costos y gastos de operación		
Costo de compras de combustible, de electricidad, costo de distribución y otros	(108,839)	(46,013)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(16,824)	(13,711)
Depreciación y amortización	<u>(10,190)</u>	<u>(8,289)</u>
Total de costos y gastos de operación	<u>(135,853)</u>	<u>(68,013)</u>
Utilidad en operaciones	30,695	23,372
Otros (gastos) ingresos		
Costos financiero, neto	(1,853)	(3,573)
Amortización del descuento de deuda	-	(83)
Otros gastos, neto	2,873	(702)
Pérdida cambiaria, neta	<u>(819)</u>	<u>(551)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	30,896	18,463
Impuesto sobre la renta	<u>(5,529)</u>	<u>(6,548)</u>
Utilidad neta	<u><u>\$ 25,367</u></u>	<u><u>\$ 11,915</u></u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.**Estados de Cambios en el Patrimonio****Al 30 de junio de 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	Número de <u>acciones</u>	Capital en <u>acciones</u>	Capital adicional <u>pagado</u>	Déficit <u>acumulado</u>	Utilidades retenidas <u>restringidas</u>	Total <u>patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2021	56,355,556	\$ 355,556	\$ 379	\$ (168,137)	\$ 26,782	\$ 214,580
Utilidad neta	-	-	-	25,367	-	25,367
Efecto del revalúo por costo atribuido	-	-	-	897	(897)	-
Saldo al 30 de junio de 2022	<u>56,355,556</u>	<u>\$ 355,556</u>	<u>\$ 379</u>	<u>\$ (141,873)</u>	<u>\$ 25,885</u>	<u>\$ 239,947</u>

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021

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

	2022	2021
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 25,367	\$ 11,915
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación	10,125	8,173
Amortización del intangible	66	116
Amortización de activo por derecho de uso	69	66
Intereses acreditados por arrendamientos	8	10
Estimación para inventario obsoleto	(43)	(5)
Impuesto sobre la renta	5,529	6,548
Pérdida neta en disposición de propiedad, planta y equipos	1,672	717
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	109	333
Amortización de costos financieros diferidos	123	100
Amortización del descuento de deuda	-	83
Pérdida cambiaria, neta	819	551
Intereses financieros, neto	1,722	3,463
	<u>45,567</u>	<u>32,069</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuenta por cobrar clientes	(17,526)	(5,164)
Aumento en cuenta por cobrar a partes relacionadas	(19,480)	(6,744)
Aumento en inventarios	(33,698)	(2,036)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	5,242	(3,963)
Aumento en otros activos no financieros	(3,287)	(4,969)
Aumento en cuentas por pagar	12,599	537
Disminución en cuentas por pagar a partes relacionadas	(488)	(1,523)
Aumento en gastos acumulados y otros pasivos por pagar	979	1,964
Impuesto sobre la renta pagado	(8,360)	(8,136)
Intereses cobrados	883	793
Intereses pagados	(2,924)	(4,412)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(20,493)</u>	<u>(1,584)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(5,725)	(11,290)
Adelanto a proveedores de propiedad, planta y equipos	(495)	(656)
Disminución de efectivo restringido	-	52,836
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(6,220)</u>	<u>40,890</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de línea de crédito	15,000	-
Emisión bonos locales	60,000	-
Pago de préstamos	(59,900)	-
Pago de costos financieros diferidos y descuentos	(1,008)	-
Pago de arrendamiento financiero	(67)	(63)
Dividendos pagados	-	(18,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>14,025</u>	<u>(18,063)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(12,689)	21,243
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del período	21,559	16,999
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 8,870</u>	<u>\$ 38,242</u>

Al 30 de junio de 2022

	Terreno	Edificios	Activos de Generación Eléctrica	Equipos de oficina y otros	Vehículos	Obras en Proceso	Total
<u>Costo</u>							
Al inicio del año	15,143	49,065	555,546	7,317	366	16,047	643,483
Adiciones	-	-	131	-	-	7,249	7,380
Retiros	-	(122)	(6,349)	-	-	-	(6,471)
Reclasificaciones	-	-	14,709	14	-	(14,723)	(0)
Al final del año	15,143	48,943	564,037	7,331	366	8,573	644,392

**Depreciación
acumulada**

Al inicio del año	-	23,308	373,268	5,953	263	-	402,792
Adiciones	-	572	9,399	142	12	-	10,125
Retiros	-	(54)	(4,745)	-	-	-	(4,799)
Al final del año	-	23,826	377,922	6,095	275	-	408,118
Saldo neto	15,143	25,117	186,115	1,236	91	8,573	236,274

Al 30 de Junio

Costos financieros, netos

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de intereses – financieros	\$ (2,765)	\$ (4,270)
Gastos de intereses – arrendamientos	<u>(8)</u>	<u>(10)</u>
Subtotal	<u>(2,773)</u>	<u>(4,280)</u>
 Amortización de costos financieros diferidos	 (123)	 (100)
 Ingresos de intereses – comercial	 1,003	 717
Ingresos de intereses – financieros	<u>40</u>	<u>90</u>
Subtotal	<u>1,043</u>	<u>807</u>
Total	<u><u>\$ (1,853)</u></u>	<u><u>\$ (3,573)</u></u>

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.
EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD ITABO, SA. (SIVEM-150)
2do Trimestre del 2022
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 30 de Junio				
	2022	2021	Variación	%
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,870	\$ 38,242	\$ (29,372)	-77%
Inversión	-	233	(233)	-100%
Cuentas por cobrar clientes, neto	27,457	9,309	18,148	195%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	63,514	31,619	31,895	101%
Inventarios de repuestos y partes, neto	56,543	21,464	35,079	163%
Otras cuentas por cobrar	1,498	3,963	(2,465)	-62%
Impuesto sobre la renta por cobrar	916	431	485	112%
Otros activos no financieros	5,954	4,257	1,697	40%
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto	236,274	249,344	(13,070)	-5%
Activos intangibles, neto	41	219	(178)	-81%
Activos por derecho de uso	309	426	(117)	-27%
Otros activos no financieros	943	656	287	44%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Línea de crédito	15,000	-	15,000	100%
Pasivo por arrendamiento	139	127	12	9%
Pasivos no corrientes:				
Impuesto sobre la renta diferido	14,550	21,665	(7,115)	-33%
Pasivo por arrendamiento	181	303	(122)	-40%
Otros pasivos no corrientes	-	8	(8)	-100%
Patrimonio:				
Déficit acumulado	(141,874)	(176,870)	34,996	-20%
Utilidades retenidas restringidas	25,886	27,724	(1,838)	-7%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones desde julio 2021 hasta junio 2022, que incluye cobros recibidos de clientes, neto de compras de combustible carbón, gastos operativos, pago de dividendos, desembolsos y pagos de financiamientos.
- **Efectivo restringido:** Liberación de efectivo restringido en 2021.
- **Cuentas por cobrar – clientes, neto:** Incremento corresponde principalmente al aumento en ingresos facturados desde julio 2021 a junio 2022 como resultado del incremento en el precio del carbón que es un indexador en el precio de venta.
- **Cuentas por cobrar – relacionadas:** Variación corresponde al incremento en ingresos facturados desde julio 2021 hasta junio 2022 como resultado del incremento en el precio del carbón que es un indexador en el precio de venta.
- **Otras cuentas por cobrar:** Corresponde a cuenta por cobrar seguro relacionado al concepto de interrupción de negocios y daños a la propiedad de la unidad 1.
- **Inventario neto:** Incremento principalmente por un mayor precio promedio de inventario de carbón, así como un mayor volumen.
- **Impuesto sobre la renta por cobrar:** La compañía presenta una posición activa al cierre de año por los anticipos de impuestos realizados en el 2021 que se compensarán en la presentación de declaración de rentas en el 2022.
- **Otros activos no financieros corrientes:** La variación corresponde a anticipos otorgados a proveedores para compras de bienes y servicios.
- **Propiedad, planta y equipo, neto:** Variación corresponde principalmente al efecto neto de la depreciación desde el 1 de julio 2021 hasta junio 2022 menos las capitalizaciones de activo como fueron los trabajos por el mantenimiento mayor de las unidades de generación.
- **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:** El aumento corresponde a anticipos realizados a proveedores por compra de bienes y servicios capitalizables.
- **Línea de crédito:** Fondos requeridos para capital de trabajo.
- **Impuesto sobre la renta diferido:** Corresponde mayormente al efecto en la depreciación de activo fijo y la metodología fiscal de depreciación.
- **Pasivo por arrendamientos (porción corto y largo plazo):** Corresponde a pagos efectuados de arrendamientos durante el período.
- **Otros pasivos no corrientes:** Corresponde a pagos de otros pasivos.
- **Déficit acumulado:** Variación corresponde a la utilidad del periodo por \$46.6 millones, reclasificación de efecto revaluó por \$1.8 millones neto de pago de dividendos por (\$13.4) millones.
- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revaluó de julio 2021 a junio 2022.

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

Al 30 de Junio				
	2022	2021	Variación	%
Ingresos:				
Ventas de electricidad - contratos	\$ 151,341	\$ 89,124	\$ 62,217	70%
Ventas de electricidad - mercado ocasional	12,344	594	11,750	1978%
Otros ingresos	2,863	1,667	1,196	72%
Costos y gastos de operación:				
Costo de compras de combustibles, de electricidad, costo de transmisión y otros	(108,839)	(46,013)	(62,826)	137%
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(16,824)	(13,711)	(3,113)	23%
Depreciación y amortización	(10,190)	(8,289)	(1,901)	23%
Otros ingresos (gastos):				
Costos financieros, neto	(1,853)	(3,573)	1,720	-48%
Amortización de descuento de deuda	-	(83)	83	-100%
Otros gastos, neto	2,873	(702)	3,575	-509%
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(819)	(551)	(268)	49%
Impuesto sobre la renta	(5,529)	(6,548)	1,019	-16%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Ventas de electricidad – contratos:** La Compañía presenta mayores ventas en contrato principalmente por mayores precios de venta como resultado del incremento en los precios de los combustibles que indexan estos contratos.
- **Ventas de electricidad – mercado ocasional:** Mayores ventas en el mercado spot por mayor generación e incremento en los precios.
- **Otros ingresos:** Incremento por mayores ventas de carbón en el 2022 por el incremento de precios.
- **Costo de compras de combustibles, de electricidad, costo de transmisión y otros:** Aumento corresponde al incremento del volumen de carbón consumido por mayor generación y en el precio promedio de compra.
- **Gastos generales, de operación y mantenimiento:** Aumento en gasto de seguro y mantenimiento de la unidad 2.
- **Depreciación y amortización:** Incremento en gasto de depreciación debido principalmente a la capitalización del mantenimiento mayor de la unidad 1 a finales del 2021.
- **Costos financieros, neto:** Menores costos financieros en 2021 principalmente por menores gastos de intereses por una menor tasa de interés de la deuda en el 2022 vs el 2021, así como mayores ingresos de intereses de los clientes.
- **Amortización de descuento de deuda:** La deuda del 2022 no tiene descuento por amortizar.
- **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 \$1 millón y pérdida por extinción de deuda por \$0.7 millones.
- **(Pérdida) ganancia cambiaria, neta:** Variación corresponde a la disminución del tipo de cambio en el 2022 por 4% versus un 2% al 2021 y la posición pasiva en pesos que mantiene la empresa.

- **Impuesto sobre la renta:** La variación corresponde a provisión del periodo por mayor utilidad antes de impuesto en el 2022 vs 2021 y la compensación del impuesto diferido debido a revaluación de activos (depreciación acelerada) y provisiones.

II. Indicadores financieros del emisor:

			Junio	
			2022	2021
Indicadores de Liquidez				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	3.36	3.21
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces	2.21	2.58
Indicadores de Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	Veces	0.68	0.74
Proporción de Deuda a Corto Plazo/Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Totales	%	30%	22%
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales	%	70%	78%
Indicadores de Actividad				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes Imp. + Gastos Fin. / Gastos Fin.	Veces	10.14	7.49
Rotación de CxC	CxC promedio x 365/Ventas	Días	39	39
Rotación de CxP	CXP promedio x 365/Costo de venta	Días	55	75
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad / Patrimonio promedio	%	21%	17%
Rentabilidad del Activo	Utilidad / Activos promedio	%	12%	9%
Redimiento de Activos Operacionales	Utilidad / Activos operacionales	%	19%	15%
Utilidad por Acción	Utilidad / # Acciones	USD	0.83	0.63
Otros Indicadores Financieros				
Capital de Trabajo	Activos Circulantes - Pasivos Circulantes	USD	115,774	75,363
EBITDA	Ingresos Operativos + Depreciación	USD	40,885	31,661

- Los indicadores de liquidez presentan ligeras variaciones debido a línea de crédito desembolsada para capital de trabajo y al incremento del inventario.
- En los indicadores de endeudamiento corriente tenemos un incremento en la deuda a corto plazo por la línea de crédito mencionada anteriormente, mientras que a largo plazo se presenta una disminución por la provisión del impuesto diferido.
- Los indicadores de actividad presentan incremento en la cobertura de gastos financieros por menores intereses generados de deuda, y disminución en la rotación de cuentas por pagar pagos realizados en el período.
- En los indicadores de rentabilidad tenemos un incremento por mayores utilidades generadas en el período.
- El capital de trabajo presenta un incremento por un mayor volumen de cuentas por cobrar por incremento en los precios de ventas y mayor inventario de combustible disponible.

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, forzando al Emisor a comprar en el mercado spot para cumplir con sus compromisos contractuales. Si dichas compras se hacen a precios desfavorables, esto pudiese repercutir negativamente en 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

Altos precios de combustible pueden afectar negativamente los requerimientos de capital de trabajo del Emisor. Adicionalmente, estas fluctuaciones o alzas son traspasadas a las Distribuidoras vía el precio de venta de energía, aumentando el riesgo de que las mismas no puedan oportunamente honrar sus compromisos. Este aumento en el monto y tiempo de las cuentas por cobrar con las distribuidoras pudiera afectar negativamente al Emisor.

Al Itabo ser una empresa altamente contratada, el costo de combustible asociado a la generación de energía eléctrica es traspasado completamente por estos contratos de venta energía, lo cual elimina el riesgo directo con respecto al costo de combustible

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 Pichardo Capellán
Directora de Relación con Inversionistas
21 de junio de 2022

“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”