

ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

31 de diciembre de 2022

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Estados Financieros

Tabla de Contenido

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	5
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO FIDEICOMITIDO	7
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
1. Información Corporativa	9
2. Base para la Preparación de los Estados Financieros	10
3. Adopción de Políticas Contables	11
4. Resumen de las Principales Políticas Contables	11
5. Futuros Cambios en Normas Contables	22
6. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad	23
7. Cuentas por Cobrar Comerciales	24
8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas	24
9. Propiedad, Planta y Equipos, Neto	25
10. Intangibles	25
11. Cuentas por Pagar	26
12. Deuda Financiera	26
13. Patrimonio	27
14. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	28
15. Gastos Operativos y Generales	28
16. Instrumentos Financieros	28
17. Compromisos	29
18. Información por Segmentos	30
19. Gestión de Capital	30
20. Gestión de Riesgos Financieros	30
21. Otros Hechos Relevantes	32
22. Eventos Subsecuentes	33

Informe de los Auditores Independientes

A los Tenedores de Valores del Fideicomiso de Oferta Pública
de Valores Larimar I No. 04 - FP y a Fiduciaria Popular, S. A.

A los Tenedores de Valores del Fideicomiso de Oferta Pública
de Valores Larimar I No. 04 - FP y a Fiduciaria Popular, S. A.
Página 2

No. de registro en la SIV: SVAE-008

xx de xxxxxx de 202x

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2022	2021
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo		2,990,567	974,375
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,965,600	4,828,664
Gastos pagados por anticipado		300,605	287,280
Total activos corrientes		8,256,772	6,090,319
Activos no corrientes			
Intangibles	10	83,425,616	93,540,101
Propiedad, planta y equipos, neto	9	78,649,116	84,486,908
Total activos no corrientes		162,074,732	178,027,009
Total Activos		170,331,504	184,117,328
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	11	2,016,080	1,497,627
Deuda financiera	12	4,714,290	1,333,330
Total pasivos corrientes		6,730,370	2,830,957
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	12	61,285,510	18,666,670
Total pasivos		68,015,880	21,497,627
Patrimonio			
Patrimonio fideicomitado	13	105,941,824	162,500,440
Resultados acumulados		(3,626,200)	119,261
Total patrimonio		102,315,624	162,619,701
Total Pasivos y Patrimonio		170,331,504	184,117,328

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Estado del Resultado Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2022	2021
Ingresos procedentes de contratos con clientes	14	24,630,492	4,828,546
Gastos operativos y generales	15	(5,128,083)	(1,201,882)
Depreciación y amortización	9 & 10	(12,249,409)	(3,082,297)
Deterioro de intangibles	10	(3,702,868)	(391,133)
Diferencia en cambio, neta		(14,429)	-
Ganancia en operaciones		<u>3,535,703</u>	<u>153,234</u>
Ingresos financieros		50,247	3,021
Gastos financieros		(2,962,730)	(36,994)
Gastos financieros, neto		<u>(2,912,483)</u>	<u>(33,973)</u>
Ganancia neta y resultado integral		<u>623,220</u>	<u>119,261</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Estado de Cambios en el Patrimonio Fideicomitado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	Patrimonio fideicomitado	Resultados acumulados	Patrimonio
Aportes recibidos del Fideicomitente	13	181,500,440	-	181,500,440
Reintegro de aportes	13	(19,000,000)	-	(19,000,000)
Ganancia neta		-	119,261	119,261
Saldos al 31 de diciembre de 2021		162,500,440	119,261	162,619,701
Reintegro de aportes	13	(56,558,616)	-	(56,558,616)
Ganancia neta		-	623,220	623,220
Dividendos declarados	13	-	(4,368,681)	(4,368,681)
Saldos al 31 de diciembre de 2022		105,941,824	(3,626,200)	102,315,624

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

	Nota	2022	2021
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Ganancia neta		623,220	119,261
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación			
Depreciación y amortización	9 & 10	12,249,409	3,082,297
Gastos financieros, neto		2,912,483	-
Deterioro de intangibles	10	3,702,868	391,133
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(179,997)	(4,828,664)
Gastos pagados por anticipado		(13,325)	1,210,348
Cuentas por pagar		(398,856)	-
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación		18,895,802	(25,625)
Intereses cobrados		43,061	-
Intereses pagados		(1,995,174)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		16,943,689	(25,625)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Fondos obtenidos de deuda	12 & 16	50,000,000	20,000,000
Reintegro de aportes	13	(56,558,616)	(19,000,000)
Dividendos pagados	13	(4,368,681)	-
Pagos a capital de deuda	16	(4,000,200)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		(14,927,497)	1,000,000
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		2,016,192	974,375
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		974,375	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		2,990,567	974,375

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses – USD)

1. Información Corporativa

El Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP (“Fideicomiso Larimar 1” o “el Fideicomiso”) fue aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (“SIMV”) mediante resolución única de fecha 27 de abril de 2021, inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos bajo el registro No. SIVFOP-008 el 11 de mayo de 2021 y registrado en la misma fecha en la Bolsa de Valores de la República Dominicana (“BVRD”).

Las operaciones del Fideicomiso Larimar 1 iniciaron con efectividad el 1 de octubre de 2021, mediante el aporte realizado de forma irrevocable por la Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A. (“EGE Haina” o “el Fideicomitente”) del parque eólico Larimar 1 y del Contrato de Compra-Venta de Energía (“PPA” por sus siglas en inglés) con EDESUR Dominicana, S. A. (“EDE Sur”).

EGE Haina cede y transfiere al Fideicomiso Larimar 1: (a) los derechos económicos de los que es titular en virtud del PPA, y (b) los derechos económicos de los que es titular en virtud de la propiedad del parque eólico Larimar 1, como se establece en el Artículo 3.1.1 del Acto Constitutivo.

- (a) Los PPAs son acuerdos bilaterales realizados libremente entre las partes, uno que genera la electricidad con el propósito de venderla y otro que desea adquirirla, para la compra y venta de energía, potencia y otros servicios complementarios de electricidad. El mercado spot es el mercado de transacciones de compra y venta de electricidad de corto plazo no basado en contratos a término cuyas transacciones económicas se realizan al costo marginal de corto plazo de energía y al costo marginal de potencia.
- (b) Los derechos económicos de los que el Fideicomitente es titular en virtud de la propiedad consisten, de manera enunciativa y no limitativa, en los créditos, cuentas por cobrar, rentas presentes y futuras y accesorios que pudieran generarse por concepto de ingresos generados por venta de los bienes muebles que conformar el parque eólico Larimar 1, venta de la electricidad generada por el parque eólico Larimar 1 a cualquier cliente de este.

El Fiduciario del Fideicomiso Larimar 1 es Fiduciaria Popular, S. A. (“la Fiduciaria”), que tiene dentro de sus principales funciones, llevar a cabo todos y cada uno de los actos necesarios para el funcionamiento efectivo del Fideicomiso Larimar 1, y llevar la contabilidad y los registros contables del Fideicomiso Larimar 1.

Inversiones Popular, S. A. (“Inversiones Popular”). – puesto de bolsa – es la entidad que sirvió de agente de colocación cuya responsabilidad es asistir a la Fiduciaria en la colocación de los valores del Fideicomiso ofrecer la venta de los valores del Fideicomiso a cualquier inversionista calificado y representar a la Fiduciaria ante la entidad custodio de los valores del Fideicomiso Larimar 1 y ante la BVRD.

El Fideicomiso Larimar 1 es el primer emisor en el país de valores de renta fija de impacto medioambiental o “bonos verdes”. El programa de emisión es hasta por un monto total de USD 100.0 millones y se está colocando en el mercado de capitales local a través del puesto de bolsa Inversiones Popular desde diciembre de 2021. Los valores tienen como vencimiento máximo el 31 de julio de 2036, con amortizaciones anuales de capital a partir del año 2022. Las condiciones de pago de intereses están establecidas en los avisos de colocación de las emisiones.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses – USD)

El Fideicomiso Larimar 1 deberá permanecer en pleno vigor y efecto hasta que sus fines se hayan cumplido; en el entendido de que el Fideicomiso Larimar 1 se dará por terminado cuando se haya completado el pago de las obligaciones emitidas en el mercado de valores de la República Dominicana, haya reintegrado el total de patrimonio fideicomitado al Fideicomitente y todas las obligaciones asumidas para la operación del Fideicomiso Larimar 1 hayan cesado.

La Fiduciaria del Fideicomiso Larimar 1 tiene sus oficinas administrativas en el edificio Lincoln Mil57, ubicado en la Av. Abraham Lincoln No. 1057, Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros fueron aprobados para su emisión el 28 de abril de 2023 por el Consejo de Administración de la Fiduciaria.

2. Base para la Preparación de los Estados Financieros

2.1 Base de Presentación

Los estados financieros del Fideicomiso Larimar 1 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (“CINIIF”), y otros reportes y/o divulgaciones requeridas por la SIMV como ente regulador.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico; excepto por las partidas que de conformidad con NIIF se registren a valor razonable, y los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera.

El ejercicio contable regular del Fideicomiso Larimar 1 es de 12 meses terminado el 31 de diciembre de cada año. Los estados financieros incluyen las operaciones y flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 y el periodo comparativo incluye las operaciones y flujos de efectivo desde el 1 de octubre de 2021, fecha de inicio de operaciones, hasta el 31 de diciembre de 2021.

La moneda de presentación de los estados financieros es el dólar estadounidense (USD). Los valores enteros no incluyen decimales y han sido redondeados a la unidad más cercana a un dólar estadounidense (USD 1), excepto donde se indica lo contrario.

2.2 Negocio en Marcha

La Fiduciaria prepara los estados financieros del Fideicomiso Larimar 1 sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la Fiduciaria considera la posición financiera, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras del Fideicomiso Larimar 1. A la fecha de estos estados financieros, la Fiduciaria no tiene conocimiento de ninguna situación que le haga creer que el Fideicomiso Larimar 1 no tiene la habilidad para continuar como negocio en marcha.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses – USD)

3. Adopción de Políticas Contables

Las políticas contables adoptadas por el Fideicomiso Larimar 1 para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022 son consistentes con aquellas utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

El Fideicomiso Larimar 1 adoptó las siguientes enmiendas e interpretaciones al 1 de enero de 2022; sin impacto significativo en las cifras reconocidas en períodos anteriores o el actual:

- Enmienda NIC 16 – Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto.
- Enmiendas NIC 37 – Contratos Onerosos – Costo para Cumplir un Contrato.
- Mejoras Anuales del Ciclo 2018 – 2020.
- Enmiendas a NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual.

4. Resumen de las Principales Políticas Contables

4.1. Moneda, Transacciones en Moneda Extranjera y Conversión de Estados Financieros

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que el Fideicomiso Larimar 1 opera ("moneda funcional"). El Fideicomiso Larimar 1 determina como moneda funcional aquella que influencia la forma en la que sus principales transacciones operativas y financieras son denominadas y convertidas en efectivo.

El Fideicomiso revisa anualmente su moneda funcional o cuando hechos o circunstancias así lo indiquen. Al 31 de diciembre de 2022, la moneda funcional del Fideicomiso Larimar 1 es el dólar estadounidense ("USD").

El Fideicomiso registra sus transacciones en monedas distintas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de cada transacción.

Al cierre del ejercicio, para determinar su situación financiera y resultados operacionales, el Fideicomiso Larimar 1 valúa y ajusta sus activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la tasa de cierre del ejercicio (tasa de compra) del Banco Central de la República Dominicana ("BCRD"), que se considera representativo del mercado a esa fecha. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de esta política se incluyen en el estado del resultado integral del período. Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional que sean valorizadas a costo histórico se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción.

La tasa de cambio utilizada por el Fideicomiso Larimar 1 al 31 de diciembre de 2022 para convertir los saldos en moneda extranjera en pesos dominicanos ("DOP") a dólares estadounidenses fue de DOP 55.98 por USD 1.

4.2. Clasificación Corriente – No Corriente

El Fideicomiso Larimar 1 presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera con base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

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

El resto de los activos se clasifica como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

El resto de los pasivos se clasifica como no corrientes.

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

4.3. Efectivo

El efectivo está representado por el dinero en efectivo depositado en instituciones de intermediación financiera.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por el Fideicomiso neto de sobregiros bancarios, si los hubiere.

4.4. Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los activos financieros del Fideicomiso Larimar 1 incluyen efectivo y cuentas por cobrar comerciales. Las cuentas por cobrar comerciales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo.

Los pasivos financieros del Fideicomiso Larimar 1 incluyen deudas financieras y cuentas por pagar.

4.4.1. Reconocimiento y Medición Inicial

Los instrumentos financieros son reconocidos cuando el Fideicomiso Larimar 1 tiene los derechos o las obligaciones contractuales de recibir o pagar los beneficios y riesgos del instrumento; con excepción de las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente cuando se originan, según las disposiciones de los contratos con los clientes.

Un instrumento financiero (activo o pasivo), a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo, se mide inicialmente a valor razonable con cambios en resultados más o menos los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses – USD)

se mide inicialmente por el monto de la contraprestación incondicional.

4.4.2. Medición de Valor Razonable

Las estimaciones del valor razonable se efectúan con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ninguna prima o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Jerarquía del valor razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía, a su menor nivel de información significativa, para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros:

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

4.4.3. Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Fideicomiso Larimar 1 cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

4.4.4. Activos Financieros

4.4.4.1. Activos Financieros – Modelo de Negocios

El Fideicomiso Larimar 1 realiza una evaluación anual de sus operaciones para determinar cómo gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo y designar modelos de negocios por grupos de activos que logren un objetivo de negocio concreto, los cuales no dependen de las intenciones de la Administración para un instrumento individual, sino de un nivel más alto de agregación.

Los niveles de agregación considerados por la Administración para realizar la evaluación del modelo de negocio son 2: 1) efectivo y 2) cuentas por cobrar comerciales.

El modelo de negocio consiste en recuperar los flujos de efectivo contractuales a vencimiento con el propósito de cumplir con los objetivos de la Administración. En situaciones de riesgos crediticios o de liquidez, el Fideicomiso Larimar 1 puede considerar la venta de activos financieros.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Sin embargo, la frecuencia, el valor y el momento de las ventas de activos financieros en períodos anteriores, son evaluados para determinar si representan un cambio en la forma en que se gestionan los activos financieros.

4.4.4.2. Activos Financieros – Prueba de Solamente Pago de Principal e Intereses ("SPPI")

Como parte del proceso de clasificación de sus activos financieros, el Fideicomiso Larimar 1 evalúa los términos contractuales para identificar si se cumple o no con la prueba de SPPI.

- Principal: El objetivo de esta prueba es definir si el valor razonable de los activos financieros reconocidos al inicio ha cambiado sobre la vida estimada del activo financiero.
- Intereses: los elementos más significativos para hacer la evaluación del SPPI son típicamente el valor del dinero en el tiempo y el riesgo crediticio. El Fideicomiso Larimar 1 aplica estimaciones y otros factores que considera relevantes en la prueba tales como: la moneda en la cual el activo financiero está denominado y el período para el cual la tasa de interés esté definida.

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

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

4.4.4.3. Activos Financieros – Clasificación y Medición Posterior

El Fideicomiso Larimar 1 determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que el Fideicomiso Larimar 1 cambie el modelo de negocio, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación posterior al cambio en el modelo.

Consideraciones de medición posterior por cambios en el modelo de negocio

- a) Un activo financiero se mide posteriormente al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes:
 - Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
 - Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo (el cálculo toma en consideración cualquier prima o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva). El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro.

Reconocimiento posterior: Los ingresos por intereses, las ganancias o pérdidas cambiarias o por baja de los activos y el deterioro se reconocen en resultados. Si, en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuyese y puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro es reversada. Registrada la reversión, el importe en libros del activo financiero no debe exceder el importe original registrado. El importe de la reversión se reconoce en los resultados del período en que ocurre.

b) Un activo financiero se mide posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las dos condiciones siguientes:

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

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

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

El Fideicomiso Larimar 1 no opta por designar irrevocablemente la medición de activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados o en otro resultado integral.

4.4.4.4. Activos Financieros – Deterioro

Un activo financiero o un grupo de activos financieros es considerado deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y que el evento de pérdida detectado tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados para el activo financiero o del grupo de activos financieros que pueda ser confiablemente estimado.

El Fideicomiso Larimar 1 reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas para todos los activos financieros no medidos a valor razonable con cargo a resultados, excepto por el

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses – USD)

efectivo y equivalentes de efectivo debido a su alta liquidez o proximidad a su fecha de vencimiento. La matriz de pérdidas crediticias esperadas se basa en la diferencia entre los flujos de cajas contractuales y los flujos de caja que el Fideicomiso Larimar 1 espera recibir, descontados a la tasa efectiva apropiada.

Para la determinación y valuación de las pérdidas crediticias esperadas, el Fideicomiso Larimar 1 adopta el enfoque simplificado y la presunción refutable de “incumplimiento” a partir de 365 días para el segundo modelo de negocios (cuentas por cobrar comerciales).

En la estimación del deterioro, el Fideicomiso Larimar 1 utiliza la información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones durante los últimos tres años, excluyendo los saldos con garantías y los acuerdos de pago. Esta matriz es revisada cada tres años, a menos que existan nuevas condiciones o cambios que incidan materialmente en el comportamiento de la recuperación de los activos financieros.

Con el objetivo de la incorporación de la información prospectiva, el Fideicomiso Larimar 1 analizó variables que incidan y ayuden a predecir el comportamiento de la recuperabilidad de los activos financieros de las cuales ninguna mostró correlación adecuada. Sin embargo, el Fideicomiso Larimar 1 realiza periódicamente análisis cualitativos de riesgos para identificar cambios sobre las pérdidas estimadas.

4.4.4.5. Activos Financieros – Bajas

Los activos financieros son dados de baja por el Fideicomiso Larimar 1 cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, el Fideicomiso Larimar 1 ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Si el Fideicomiso Larimar 1 no transfiere, ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Fideicomiso Larimar 1 continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo de acuerdo con un criterio que refleje los derechos y obligaciones que ha retenido.

4.4.5. Pasivos Financieros

4.4.5.1. Pasivos Financieros – Clasificación y Medición Posterior

El Fideicomiso Larimar 1 determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El Fideicomiso Larimar 1 reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

4.4.5.2. Pasivos Financieros – Bajas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia ha expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, el Fideicomiso Larimar 1 cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del período en que ocurren.

4.5. Propiedad, Planta y Equipos, Neto

Aportes iniciales activos fideicomitidos

Los activos asociados al parque eólico Larimar 1 fueron reconocidos por el Fideicomiso como elementos de propiedad planta y equipos, en virtud de la transferencia de los derechos económicos de los que el Fideicomitente es titular por propiedad según se describe en la Nota 1.

Según lo estipulado en la NIC 16 - *Propiedades, Planta y Equipos* -, y a pesar de que la titularidad del parque eólico Larimar 1 no haya sido transferida, los activos fueron reconocidos como activos basados en la probabilidad de que el Fideicomiso obtendría todos los derechos económicos futuros derivados de este parque en virtud de la cesión de derechos y que el costo de los activos podía medirse con fiabilidad.

Estos activos fueron reconocidos por el Fideicomiso al valor en libros neto según los registros financieros del Fideicomitente al momento del aporte (Nota 9), por su relación de influencia en el Fideicomiso en posición controladora-subsidiaria.

Reconocimiento y medición inicial

- La propiedad, planta y equipos adquirida en forma separada está registrada a su costo histórico. El costo histórico incluye erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de las partidas; además de esto, se incluyen los costos estimados de la obligación por desmantelamiento de activos en terrenos arrendados, los cuales son capitalizados a los activos respectivos y depreciados en el plazo de arrendamiento del terreno.
- Los costos de reconocimiento inicial, al igual que los posteriores, se incluyen en el valor en libros del activo o como un activo separado, según corresponda, solo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros asociados a la partida sean transferidos al Fideicomiso Larimar 1, que el costo de dicha partida pueda ser medido con fiabilidad y que estos beneficios económicos se proporcionen por más de un año.

Medición posterior al reconocimiento

- Posterior a su reconocimiento inicial, el Fideicomiso Larimar 1 ha optado por usar el modelo de costo para la valoración de los componentes de propiedad, planta y equipos, menos la depreciación, acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

- Los costos de reparaciones y mantenimientos (incluyendo aquellos incurridos en el reacondicionamiento de los activos de generación como mantenimiento mayor o menor) son cargados a los resultados del período en que se incurren.

Vidas útiles

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. Las vidas útiles de los activos del Fideicomiso Larimar 1 son las siguientes:

	Categoría	Vida útil (años)
Edificios		15
Activos de generación		10 – 15
Otros		07

El deterioro, la vida útil estimada y los métodos de depreciación de los activos en esta categoría son revisados anualmente por el Fideicomiso Larimar 1, o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables y son ajustados prospectivamente cuando resulte pertinente.

Baja de propiedad, planta y equipos

Un componente de propiedad, planta y equipos es dado de baja cuando es desapropiado, vendido o cuando el Fideicomiso Larimar 1 no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del período en el cual se produce la transacción.

4.6. Intangibles

Aportes iniciales activos fideicomitados

Los derechos económicos cedidos por Fideicomitente según se describe en la Nota 1, y distintos del aporte inicial de elementos de propiedad, planta y equipos, fueron reconocidos por el Fideicomiso como intangibles.

Los activos intangibles que mantiene el Fideicomiso Larimar 1 corresponden a derechos cedidos asociados a los contratos de compra de energía, también llamados PPAs, y derechos económicos de los que el Fideicomitente es titular en virtud de la propiedad. Estos activos fideicomitados fueron reconocidos a su valor razonable al momento de la transferencia como se describe en la Nota 10.

Reconocimiento y medición inicial

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo y son capitalizados sobre el monto incurrido para adquirirlos o ponerlos en funcionamiento. El reconocimiento de los costos en el importe en libros finalizará cuando el activo se encuentre en el lugar y las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por el Fideicomiso Larimar 1.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Medición posterior al reconocimiento

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda.

La vida útil de los activos intangibles es evaluada y categorizada como finita. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del período en que se incurren.

Vidas útiles

La vida útil de los intangibles al 31 de diciembre de 2022 se mantiene por un período de vigencia de aproximadamente 15 años hasta el 31 de julio de 2036.

El deterioro, la vida útil estimada y los métodos de amortización de los activos en esta categoría son revisados anualmente por el Fideicomiso Larimar 1, o cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables y son ajustados prospectivamente cuando resulte pertinente.

4.7. Deterioro de Activos No Financieros

Se reconoce una pérdida por deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipos, y activos intangibles) cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos gastos de venta y su valor en uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos son agrupados a los niveles más bajos para los cuales los flujos de efectivo son altamente independientes (unidades de generación de efectivo) y se estima el valor recuperable usando los flujos futuros esperados descontados a valor presente.

Si el análisis de deterioro indica valores recuperables superiores al valor en libros existente, el Fideicomiso Larimar 1 reconoce reversiones hasta el monto de las pérdidas por deterioro previamente reconocidas siempre y cuando las mismas no excedan el costo original de adquisición.

4.8. Provisiones por Pagar

Las provisiones por pagar son reconocidas: i) cuando el Fideicomiso Larimar 1 tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado; ii) es posible que el Fideicomiso Larimar 1 tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y iii) pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

Las provisiones a largo plazo se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación utilizando la tasa incremental de la deuda financiera del Fideicomiso Larimar 1 y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del período.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

4.9. Patrimonio

Patrimonio fideicomitado

Los valores del Fideicomiso son clasificados como patrimonio fideicomitado y las primas pagadas por los aportes sobre el valor nominal son reconocidas en el estado de cambios en el patrimonio como prima en emisión de valores. Al 31 de diciembre de 2022, los valores del Fideicomiso se encuentran emitidos a su valor nominal por lo que no se ha reconocido prima alguna.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de valores del Fideicomiso se registran en el patrimonio como una deducción del importe recibido. De acuerdo con lo definido en el Capítulo 5.19.4 del Prospecto de Emisión de Valores, los costos iniciales relacionados con la estructuración y emisión del Fideicomiso Larimar 1 fueron asumidos por el Fideicomitente, consecuentemente, estos no fueron considerados en el reconocimiento inicial.

Distribución de ganancias

La Fiduciaria deberá realizar las distribuciones a los beneficiarios del Fideicomiso Larimar 1 del residual periódico, de conformidad con las reglas de distribución que sean instruidas por EGE Haina, en su calidad de Fideicomisario, mediante comunicación escrita o correo electrónico al gestor fiduciario.

Existe una regla para el pago de la distribución que queda expresada mediante el mecanismo establecido en el Artículo 7.2 del Acto Constitutivo donde se condiciona el pago de la distribución a cierta disponibilidad de fondos suficientes para cubrir el servicio de la deuda y gastos periódicos. La periodicidad del pago del servicio de la deuda del programa de emisiones estará especificada en los distintos avisos de colocación de cada una de las emisiones, así como en los prospectos de emisión correspondientes. Si todas las condiciones se cumplen, la periodicidad del pago de residual será mensual.

El cálculo del monto del residual periódico disponible para distribución a los beneficiarios se calculará en base al resultado de la siguiente fórmula:

El residual periódico disponible para distribución a los beneficiarios es calculado de la siguiente forma: el residual periódico disponible para distribución será igual a la totalidad de los recursos líquidos disponibles en las cuentas del Fideicomiso Larimar 1, menos una suma igual a los pagos a realizar por concepto de servicio de la deuda durante los próximos seis meses, menos una suma equivalente a la proyección de los gastos periódicos del Fideicomiso Larimar 1 durante los próximos dos meses, menos una suma igual a los pagos de intereses y capital correspondientes a los créditos o endeudamientos tomados por el Fideicomiso Larimar 1 (en todo caso de conformidad con la política de endeudamiento) durante los próximos seis meses.

Por la naturaleza del Fideicomiso, no le son aplicables los requerimientos de divulgación de ganancia por acción según la NIC 33.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

4.10. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

El Fideicomiso Larimar 1 clasifica principalmente como ingresos procedentes de contratos con clientes aquellos relacionados con:

Ingresos por contratos directos

Los ingresos por venta de energía provienen de un contrato PPA. Los ingresos del período se reconocen estimando la energía generada y suministrada de forma mensual. El PPA elimina la exposición al mercado spot que pudieran tener los ingresos del parque eólico Larimar 1, debido a que establece la obligación de EDE Sur de adquirir el 100 % de la generación de éste. La tarifa de contrato está denominada en dólares, con un reajuste anual hasta alcanzar una tarifa máxima y tiene una duración de 20 años a contar de la fecha de inicio de suministro, en 2016.

El contrato no confiere a EDE Sur derechos sobre la operación, mantenimiento o uso de los activos asociados al parque eólico, por lo que el Fideicomiso Larimar 1 reconoce ingresos procedentes de contratos con clientes bajo los términos y condiciones establecidos en la NIIF 15 – Ingresos de Actividades Procedentes de Contratos con Clientes.

4.11. Ingresos Financieros

Esta categoría incluye intereses de instrumentos financieros (en su mayoría relacionados a las cuentas por cobrar comerciales) en el estado de situación financiera.

Los ingresos por rendimiento sobre instrumentos financieros se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos mensuales del principal aplicando la tasa de interés correspondiente a cada instrumento.

4.12. Información por Segmentos

Los segmentos operativos son componentes que involucran actividades de negocio que pueden obtener ingresos o incurrir en gastos, cuyos resultados operativos son revisados en forma regular por la Fiduciaria y para la cual está disponible la información financiera. La Fiduciaria decide sobre los recursos que deben asignarse a un segmento de operación, y evalúa el rendimiento y desempeño operativo del Fideicomiso Larimar 1 sobre la base regular de reportes de flujos de efectivo, contratos y acuerdos con los proveedores.

El Fideicomiso Larimar 1 ha determinado que tiene un único segmento operativo como se describe en la Nota 18; por lo que los estados financieros y sus notas adjuntas contienen la información requerida para evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla el Fideicomiso Larimar 1 y los entornos económicos en los que opera.

4.13. Impuestos

Las rentas obtenidas por parte del Fideicomiso Larimar 1 no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta por considerarse un vehículo neutro fiscalmente, acorde a lo indicado en la Norma

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

General No. 05-2013 de la Dirección General de Impuestos Internos. Sin embargo, el Fideicomiso Larimar 1 debe realizar su declaración jurada anual del impuesto sobre la renta, a modo informativo. Consecuentemente, los estados financieros no incluyen provisión de impuesto sobre la renta.

5. Futuros Cambios en Normas Contables

Las normas, interpretaciones o enmiendas emitidas, pero que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2022, se describen a continuación. El Fideicomiso Larimar 1 tiene la intención de adoptarlas cuando entren en vigor, si aplican.

Normativa	Descripción	Fecha de adopción	Estatus y/o efecto estimado
NIIF 17 – Contratos de Seguros (incluyendo enmienda de junio de 2020)	Esta norma deroga a la NIIF 4. Aplica para todos los tipos de contratos de seguros sin importar el tipo de entidades que los emite y ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional; sin embargo, aplican algunas excepciones a este alcance.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Enmiendas NIC 1 – Clasificación de Pasivos en Corrientes y No Corrientes	Esta enmienda modifica las condiciones para clasificar los pasivos en corrientes y no corrientes, y clarifica el derecho a diferir pasivos y las compensaciones.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Enmiendas NIC 12 – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única.	La enmienda reduce el alcance de la exención de reconocimiento de modo que ya no se aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios
Enmiendas NIC 8 – Políticas contables, Cambios en Estimaciones.	La enmienda aclara cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios
Enmiendas NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y Declaración de Práctica NIIF 2, sobre Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa	Esta enmienda requiere que las empresas revelen la información de políticas contables materiales en lugar de políticas contables significativas. Las modificaciones a la Declaración de Práctica de la NIIF 2 proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.	01/01/2023 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios
Pasivos no corrientes con condiciones pactadas	Las nuevas enmiendas pretenden mejorar la información provista por una entidad cuando tiene el derecho de diferir la liquidación de un pasivo que es sujeto al cumplimiento de condiciones	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Normativa	Descripción	Fecha de adopción	Estatus y/o efecto estimado
Pasivos por arrendamiento en un arrendamiento con opción de venta – Enmiendas a la NIIF 16	pactadas por un período de doce meses siguientes al período sobre el que se informa. Esta modificación explica cómo una entidad contabiliza un arrendamiento con opción a venta después de la fecha de la transacción.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Taxonomía NIIF 2021	Enmiendas a la aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9–Información Comparativa, Actualización Tecnológica y Revelación de Políticas Contables y Definición de Estimaciones Contables.	01/01/2024 la aplicación anticipada es permitida	Bajo evaluación; no se espera aplicación anticipada, ni cambios.
Venta o contribución de activos	Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28. Estas enmiendas aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos	Diferida	No aplica

6. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad

La preparación de los estados financieros del Fideicomiso Larimar 1 requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables para los estados financieros al 31 de diciembre de 2022, el Fideicomiso Larimar 1 ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

Juicios, estimaciones y supuestos significativos	Nota
Moneda funcional	4.1
Valor razonable, modelo de negocios y pérdidas crediticias esperadas de instrumentos financieros	4.4
Aportes iniciales del Fideicomitente y vidas útiles de propiedad, planta y equipos	4.5
Aportes iniciales del Fideicomitente y vidas útiles de intangibles	4.6
Deterioro de valor de activos no financieros	4.7
Reconocimiento de ingresos	4.10

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

7. Cuentas por Cobrar Comerciales

Al 31 de diciembre de 2022 el total de las cuentas por cobrar comerciales por USD 5.0 millones (2021: USD 4.8 millones) corresponde al balance pendiente de pago de EDE Sur por las ventas de energía de acuerdo con el PPA descrito en la Nota 4.10.

El detalle del vencimiento de las cuentas por cobrar comerciales es el siguiente:

Año	No vencidas	1-30 días	Total
2022	3,568,452	1,397,148	4,965,600
2021	3,484,124	1,344,540	4,828,664

8. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Fideicomiso Larimar 1 mantiene saldos con partes relacionadas. Estas transacciones se realizan de acuerdo con las condiciones pactadas entre las partes, con equivalencia a las condiciones de transacciones con partes independientes.

Las transacciones realizadas por el Fideicomiso Larimar 1 con entidades relacionadas consisten principalmente en pagos de honorarios comisión de gestión, entre otros.

Los saldos mantenidos y transacciones efectuadas con partes relacionadas son como siguen:

	Vínculo	2022	2021
<u>Saldos</u>			
Cuentas por pagar EGE Haina ¹	Fideicomitente	400,670	930,218
<u>Transacciones</u>			
Gastos EGE Haina ¹	Fideicomitente	1,416,000	354,000
<u>Reintegro de aportes</u>			
EGE Haina	Fideicomitente	56,558,616	19,000,000
<u>Dividendos</u>			
EGE Haina	Fideicomitente	4,368,681	-

Durante el ejercicio 2022 fueron ejecutadas las transacciones reintegros de patrimonio (2021: reconocimiento inicial del patrimonio fideicomitado y reintegros de patrimonio), las cuales se encuentran revelados en las Notas 9, 10 y 13.

¹ Incluye las provisiones de reembolso de servicios tales como, seguridad, proveedores de mantenimiento y la póliza de seguro lo cuales fueron pagados por el Fideicomitente. Adicional incluye el gasto de honorarios por el acuerdo de responsabilidad operativa firmado con EGE Haina para la gestión operativa del parque eólico Larimar 1 (Nota 15).

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

9. Propiedad, Planta y Equipos, Neto

	Terrenos	Edificios	Activos de generación	Otros	Total
Costo de adquisición					
Adiciones – aporte inicial ²	471,560	6,278,094	79,120,356	76,346	85,946,356
31 de diciembre de 2021	471,560	6,278,094	79,120,356	76,346	85,946,356
31 de diciembre de 2022	471,560	6,278,094	79,120,356	76,346	85,946,356
Depreciación acumulada					
Depreciación del período	-	(107,040)	(1,349,806)	(2,602)	(1,459,448)
31 de diciembre de 2021	-	(107,040)	(1,349,806)	(2,602)	(1,459,448)
Depreciación del período	-	(428,158)	(5,399,224)	(10,410)	(5,837,792)
31 de diciembre de 2022	-	(535,198)	(6,749,030)	(13,012)	(7,297,240)
Valor neto en libros					
31 de diciembre de 2022	471,560	5,742,896	72,371,326	63,334	78,649,116
31 de diciembre de 2021	471,560	6,171,054	77,770,550	73,744	84,486,908

10. Intangibles

	Derechos
Costo de adquisición	
Adiciones – aporte inicial ³	95,554,083
Deterioro ⁴	(391,133)
31 de diciembre de 2021	95,162,950
Deterioro ⁴	(3,702,868)
31 de diciembre de 2022	91,460,082
Amortización acumulada	
Amortización del período	(1,622,849)
31 de diciembre de 2021	(1,622,849)
Amortización del período	(6,411,617)
31 de diciembre de 2022	(8,034,466)
Valor neto en libros	
31 de diciembre de 2022	83,425,616
31 de diciembre de 2021	93,540,101

² El aporte inicial de los activos fideicomitados está registrada al valor histórico neto al 1 de octubre de 2021 de los activos cedidos, según los registros financieros del Fideicomitente.

³ El aporte inicial fue reconocido al valor razonable de los derechos económicos cedidos usando una metodología de ingresos mediante flujos de efectivo descontados. La valoración fue realizada por una firma independiente al 31 de marzo de 2021 y ajustada sobre base lineal al 1 de octubre de 2021, fecha de inicio de operaciones del Fideicomiso Larimar 1.

⁴ Pérdida por deterioro reconocida en base a la medición del valor razonable de los derechos económicos cedidos usando una metodología de ingresos mediante flujos de efectivo descontados. La valoración fue realizada por una firma independiente al cierre de cada año; dado que el valor razonable fue identificado como valor en uso, la diferencia de la valuación y el valor en libros fue reconocido como ajuste por deterioro en el renglón de otros gastos en el estado del resultado integral que se acompaña.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

Los principales supuestos no observables utilizados en la determinación del valor razonable del aporte inicial y la pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

Supuesto no observable	Aporte inicial	2022	2021
Factor de capacidad	45.24 %	44.61 %	44.76 %
Tasa de descuento	7.15 %	9.15 %	7.95 %

11. Cuentas por Pagar

	Nota	2022	2021
Cuentas por pagar a relacionadas	8	400,670	930,218
Cuentas por pagar proveedores (a)		166,637	469,830
Comisión por pagar a Fiduciaria (b)		30,641	65,182
Retenciones y acumulaciones por pagar (c)		1,418,132	32,397
		<u>2,016,080</u>	<u>1,497,627</u>

- (a) Corresponde a provisiones y facturas de proveedores recurrentes del parque eólico Larimar 1 para su mantenimiento y producción de energía.
- (b) Corresponde a provisión por honorarios a título de comisión fiduciaria pagados a la Fiduciaria por concepto de contraprestación por sus servicios de administración, equivalentes a 0.40 % de la diferencia entre activos y pasivos del Fideicomiso. Esta contraprestación sería facturada al Fideicomiso y liquidada de manera mensual por mes vencido.
- (c) Corresponde principalmente a provisiones de intereses por pagar, impuestos sobre dividendos e impuestos retenidos a terceros.

12. Deuda Financiera

	2022	2021
Deuda financiera corriente		
Bonos locales (a)	4,714,290	1,333,330
Deuda financiera no corriente		
Bonos locales	61,285,510	18,666,670
	<u>65,999,800</u>	<u>20,000,000</u>

- (a) Dada la naturaleza del Fideicomiso Larimar 1, la amortización de la deuda será mediante repago anual del capital durante el plazo del Fideicomiso. Las amortizaciones anuales serán los días 31 de julio de cada año, comenzando el 31 de julio de 2022. Anualmente se retira el 6.667 % de los valores colocados, por tanto, a cada inversionista se le pagará todo balance adeudado a la fecha con relación a los intereses generados.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

La deuda financiera de la Compañía por tramos colocados al 31 de diciembre de 2022 es como sigue (montos expresados en millones de USD):

Entidad	Tipo	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Repago	Tipo de interés	Tasa de interés	USD
Fideicomiso Larimar 1	Bono local	12/29/2021	7/31/2036	Anual	Fija	5.15 %	18.7
Fideicomiso Larimar 1	Bono local	2/22/2022	7/31/2036	Anual	Fija	5.05 %	37.3
Fideicomiso Larimar 1	Bono local	11/10/2022	7/31/2036	Anual	Fija	8.50 %	10.0
							66.0

13. Patrimonio

Patrimonio fideicomitado

El 8 de septiembre de 2021 se firmó un contrato entre la Fiduciaria y el Fideicomitente, mediante el cual el Fideicomitente transfirió activos y el derecho de propiedad sobre los mismos al Fideicomiso por valor de USD 181.5 millones.

Al 31 de diciembre de 2022, el total de patrimonio que compone el Fideicomiso Larimar 1 está compuesto por la cesión de los derechos económicos de los que es titular en virtud de la propiedad; consiste de manera enunciativa y no limitativa en los créditos, cuentas por cobrar, rentas presentes y futuras y accesorios que pudieran generarse por concepto de ingresos generados por venta de los bienes muebles que conformar el parque eólico Larimar 1, venta de la electricidad generada por el parque eólico Larimar 1 a cualquier cliente del mismo. Un detalle se presenta a continuación:

	2022	2021
Aportes recibidos del Fideicomitente	162,500,440	181,500,440
Reintegro de aportes (a)	(56,558,616)	(19,000,000)
	105,941,824	162,500,440

(a) Según lo establecido en el Capítulo 2.6 del Prospecto de Emisión de Valores, el 95.0 % de los fondos obtenidos con la colocación de los valores de Fideicomiso serán devueltos al Fideicomitente como parte de la restitución del capital aportado al Fideicomiso para consecuentemente ser utilizados en el refinanciamiento de proyectos verdes. Los activos aportados a un fideicomiso se registran como patrimonio de acuerdo con lo establecido en la Ley 189-11. Adicionalmente, la Ley 249-17 establece que los fideicomisos de oferta pública realizan las emisiones sobre el patrimonio aportado. Por otro lado, el reintegro de aportes se reconoce sobre la proporción colocada en la emisión y no existe una obligación incondicional de devolución de acuerdo con lo establecido en el prospecto aprobado por la SIMV.

Dividendos declarados

En diciembre de 2022, la Compañía declaró dividendos por USD 4.4 millones los cuales fueron pagados en 2022. Al momento de ejecutar la distribución, la Compañía contaba con ganancias retenidas suficientes.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

14. Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

El Fideicomiso reconoce ingresos provenientes de contrato directos con EDE Sur por USD 24.6 millones (Nota 4.10). Los ingresos se reconocen a través del tiempo y corresponden a la venta de energía bajo este contrato.

15. Gastos Operativos y Generales

	Nota	2022	2021
Gastos de mantenimiento		1,962,143	467,616
Honorarios responsabilidad operativa	8	1,416,000	354,000
Seguros		843,869	203,648
Servicios profesionales y otros		255,606	39,740
Gastos comisiones (a)		356,767	65,182
Cuotas a Superintendencia de Electricidad y OCSENI ⁵		275,879	51,499
Gastos de seguridad		17,819	20,197
		5,128,083	1,201,882

a) Corresponde a honorarios a título de comisión fiduciaria pagados a la Fiduciaria, como contraprestación por sus servicios de administración. Estas comisiones son equivalentes a 0.40 % del patrimonio neto del Fideicomiso Larimar 1 según lo establecido en el Acto Constitutivo del Fideicomiso del 8 de septiembre de 2021. El gasto del período ascendió a USD 356,767 (2021: USD 65,182).

16. Instrumentos Financieros

Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados sujetos a contabilidad de coberturas.

Valor razonable

La siguiente tabla muestra un comparativo del valor en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía, excluyendo aquellos que su valor en libros se aproxima significativamente a su valor razonable o para los cuales no existen diferencias (i.e. efectivo).

⁵ Contribución a entidades regulatorias del sector eléctrico dominicano según requisitos de la Ley 125-01-*General de Electricidad*, la Ley 57-07-*Incentivo al Desarrollo de Fuentes Renovables de Energía y sus Regímenes Especiales*, y sus reglamentos.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

El valor razonable de estos instrumentos fue medido y clasificado en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. La valorización se realiza utilizando el promedio anual de los precios de las transacciones ejecutadas por tramo, según las listas de las operaciones del mercado publicadas por las bolsas de valores en las cuales estos instrumentos fueron colocados, o a valor registrado para aquellos que no fueron transados.

	2022		2021	
	Valor registrado	Valor razonable	Valor registrado	Valor razonable
Deuda financiera – bonos locales	65,999,800	66,102,396	20,000,000	20,000,000

Cambios en pasivos que se derivan de actividades de financiamiento

	Tipo de movimiento	Deuda financiera
Al 1 de enero de 2021		-
Entradas de efectivo	Monetario	20,000,000
Al 31 de diciembre de 2021		20,000,000
Entradas de efectivo	Monetario	50,000,000
Salidas de efectivo	Monetario	(4,000,200)
Al 31 de diciembre de 2022		65,999,800

17. Compromisos

Servicios establecidos por ley

De acuerdo con la Ley No. 249-17 que modifica la ley No. 19-00 del Mercado de Valores de la República Dominicana, las bolsas de valores están autorizadas a cobrar una comisión por los gastos incurridos en el mantenimiento, mejoras y ampliaciones de las emisiones registradas. En el reglamento interno del Fideicomiso se contempla el porcentaje de 0.003 % sobre el total de las emisiones a ser pagado a la BVRD de acuerdo con el tarifario ofrecido por ésta.

El Fideicomiso tiene la obligación, según indica la Ley No. 249-17, de contratar los servicios de CEVALDOM. El reglamento interno del Fideicomiso contempla el pago por concepto de mantenimiento de emisión de DOP 5,000 (USD 100) mensuales y por comisión de pago de dividendos de DOP 500 (USD 10) por cada millón pagado.

De acuerdo con la Circular R-CNMV-2018-10-MV, el Fideicomiso tiene la obligación del pago trimestral de la tarifa B por concepto de Mantenimiento y Supervisión de los participantes inscritos en el Registro del Mercado de Valores, acorde al Reglamento de Tarifas por concepto de regulación y por los servicios de la SIMV. En esta circular se contempla un 0.03 % sobre el promedio de los activos diarios del Fideicomiso, calculado anualmente y pagado trimestralmente.

El Fideicomiso tiene la obligación según indica la Ley No. 249-17, de contratar los servicios de los representantes de la masa de aportantes. Su designación inicialmente es realizada por la Fiduciaria mediante la suscripción del contrato con dicho representante. Representa a la masa de tenedores

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

y actúa en defensa de los intereses de dichos tenedores. El Fideicomiso contrata los servicios de la firma Salas Piantini & Asociados, S.R.L.

El gasto del período por estos compromisos ascendió a USD 35,577 (2021: USD 19,342) y se presenta como gastos operativos y generales en el estado del resultado integral.

18. Información por Segmentos

La Fiduciaria realiza la asignación de recursos en nombre del Fideicomiso. El Fideicomiso ha determinado el segmento operativo basado en los reportes revisados por éste, los cuales son utilizados para la toma de decisiones estratégicas.

Los reportes internos provistos a la Fiduciaria sobre los activos, pasivos y desempeño del Fideicomiso son preparados de forma consistente con los principios de reconocimiento y medición de las NIIF.

La Fiduciaria es responsable por todo el portafolio del Fideicomiso y considera el negocio como un único segmento de operación. La asignación de activos está basada en una única estrategia de inversiones integrada, y el desempeño del Fideicomiso es evaluado sobre una base total. Durante el período no hubo cambios en el segmento.

Las transacciones de inversión del Fideicomiso son diversificadas, con el objetivo de generar incremento significativo de capital a mediano plazo.

El Fideicomiso está domiciliado en la República Dominicana. Todos los ingresos del Fideicomiso, por el ingreso de venta de energía de acuerdo con el PPA cedido, provienen de una entidad domiciliada en este territorio.

El Fideicomiso realiza las emisiones de valores de deuda en el mercado primario, luego estos títulos valores pueden ser negociados en mercados secundarios, por lo cual el Fideicomiso no conoce a los dueños de estos. Este proceso es controlado por CEVALDOM.

19. Gestión de Capital

El principal objetivo de la gestión del activo del Fideicomiso es administrar el parque eólico Larimar 1 con el fin de maximizar los ingresos de este y disponer de liquidez necesaria de manera que se pueda cumplir con el pago de las obligaciones emitidas en el mercado de valores de la República Dominicana según lo establecido en el Prospecto de Emisión de los Valores, y entregar el beneficio sobrante luego de cumplir con los compromisos al Fideicomitente o a quien el designe como beneficiario. El Fideicomiso realiza una gestión del activo neto administrado para garantizar que el mismo pueda continuar apegado al principio de negocio en marcha.

20. Gestión de Riesgos Financieros

Las actividades del Fideicomiso lo exponen a diversos tipos de riesgos que están asociados con los instrumentos financieros y los mercados en los que invierte:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 – FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses – USD)

- Riesgo de mercado.

El programa de administración del riesgo del Fideicomiso se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Fideicomiso.

A continuación, se presentan los riesgos a los cuales está expuesto el Fideicomiso:

20.1. Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de pérdida financiera del Fideicomiso si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente del efectivo y las cuentas por cobrar comerciales.

Calificación crediticia de los activos financieros

La calificación crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada por referencia de la calificación de crédito de los emisores, según se muestra a continuación:

	2022	2021
<u>Efectivo</u>		
Calificación crediticia local – Fitch AA+	2,990,567	974,375
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>		
Sin calificación crediticia y en cumplimiento	4,965,600	4,828,664
	<u>7,956,167</u>	<u>5,803,039</u>

El Fideicomiso realizó al cierre de 2022 y 2021 un análisis de deterioro de los saldos de cuentas por cobrar comerciales usando la matriz de provisión que mide las pérdidas crediticias esperadas de la cartera y evalúa otras condiciones objetivas de deterioro. El Fideicomiso estima que el riesgo crediticio respecto de las cuentas por cobrar comerciales es bajo dado que las mismas están dentro de los parámetros de cumplimiento establecido en el modelo de negocio asignado a este tipo de instrumento financiero, por lo que al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 no fue reconocido gasto por pérdidas crediticias.

20.2. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que el Fideicomiso no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Fideicomiso para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, mantener suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Fiduciaria.

El Fideicomiso monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente el Fideicomiso mantiene suficientes fondos líquidos para

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

cumplir con los gastos operacionales esperados por un período de 30 días; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales, para los cuales posee pólizas de seguros adecuadas con coberturas de pérdidas de propiedad e interrupción de negocio, entre otras.

Compromisos futuros asociados a instrumentos financieros pasivos

La tabla muestra los compromisos financieros del Fideicomiso Larimar 1 en base a los flujos de efectivo contractuales no descontados y agrupados según su vencimiento contractual remanente:

Saldos 2022	< 1 año	1 - 2 años	3 - 5 años	> 5 años	Total
Cuentas por pagar	2,016,080	-	-	-	2,016,080
Deuda financiera	4,714,290	4,714,290	14,142,870	42,428,350	65,999,800
Intereses por deuda financiera	3,643,176	6,503,612	7,767,462	9,082,100	26,996,350
	10,373,546	11,217,902	21,910,332	51,510,450	95,012,230

Saldos 2021	< 1 año	1 - 2 años	3 - 5 años	> 5 años	Total
Cuentas por pagar	1,497,627	-	-	-	1,497,627
Deuda financiera	1,333,330	1,333,330	3,999,990	13,333,350	20,000,000
Intereses por deuda financiera	1,001,593	1,799,632	2,180,780	2,839,975	7,821,980
	3,832,550	3,132,962	6,180,770	16,173,325	29,319,607

20.3. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio de monedas extranjeras y tasas de interés que pueden afectar los resultados del Fideicomiso o el valor de los instrumentos financieros que esta posea.

Exposición al riesgo de tasa de cambio

El Fideicomiso está expuesto al riesgo de tasa de cambio debido que algunas de las transacciones son realizadas en una moneda diferente a su moneda funcional. Sin embargo, la exposición del Fideicomiso al riesgo cambiario es inmaterial debido a que no mantiene por períodos prolongados activos ni pasivos monetarios en moneda diferente a la funcional.

Exposición al riesgo de tasa de interés

El Fideicomiso no está expuesto al riesgo de tasa de interés debido a que no mantiene activos ni pasivos con exposición a cambios de tasa de interés.

21. Otros Hechos Relevantes

21.1. Conflicto Ucrania-Rusia

Ante el conflicto armado iniciado el 24 de febrero de 2022 entre Ucrania y Rusia, la Fiduciaria ha monitoreado de cerca este evento geopolítico para ejecutar medidas mitigantes sobre impactos medibles que resulten de este y que puedan afectar el patrimonio fideicomitado.

Fideicomiso de Oferta Pública de Valores Larimar I No. 04 - FP

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2022

(Valores expresados en dólares estadounidenses - USD)

La Fiduciaria no ha evidenciado elementos que permitan determinar que a la fecha de estos estados financieros existe un posible impacto económico en el Fideicomiso Larimar 1 que afecte su condición de negocio en marcha o que afecte los juicios y estimaciones descritos en la Nota 6, como consecuencia de este conflicto.

22. Eventos Subsecuentes

La Fiduciaria ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 28 de abril de 2023, fecha de emisión de estos estados financieros; y no existen hechos posteriores significativos que afecten al Fideicomiso Larimar 1 y que requieran revelación, excepto aquellos indicados a continuación:

22.1. Colocación Deuda

El Fideicomiso Larimar 1 ejecutó el 27 de marzo de 2023 la colocación del cuarto tramo del programa de emisiones bajo el registro SIVFOP-008, por un monto de USD 10.0 millones. Estos bonos devengarán intereses semestralmente a una tasa de 8.30 % y su principal será repagado de forma anual.

Los fondos obtenidos de esta colocación serán entregados a EGE Haina y utilizados por esta para financiar o refinanciar proyectos de energía renovable según la directriz de los Principios de Bonos Verdes bajo el cual fue estructurada.