

5 de noviembre del 2020

Señora

**Elianne Vilchez**

Vicepresidente Ejecutivo/Gerente General  
BOLSA DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA  
Calle José A. Brea No. 14  
District Tower, Piso 2  
Sector Evaristo Morales  
Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional  
República Dominicana

Atención: Dirección de Oferta Pública

**Asunto:** Envío de Información Periódica correspondiente al 3<sup>er</sup> trimestre 2020

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 3er trimestre del año 2020 de DOMINICAN POWER PARTNERS, así como de AES ANDRES B.V., quienes actúan como emisor y garante para el Programa de Bonos Corporativos Garantizados SIVEM-106.

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,



**Ilsa Pichardo**

Gerente de Relaciones con el Inversionista  
DOMINICAN POWER PARTNERS



**EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.**  
**DOMINICAN POWER PARTNERS (SIVEV-048)**  
3er Trimestre del 2020  
Información Individual

“La presente evaluación tiene como objeto exponer la condición financiera del Emisor DOMINICAN POWER PARTNERS, 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 septiembre				
	2020	2019	Variación	%
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 34,222	\$ 40,546	\$ (6,324)	-16%
Inversión	90	95	(5)	-5%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	91,701	121,954	(30,253)	-25%
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,869	2,636	233	9%
Otros activos no financieros	1,656	2,539	(883)	-35%
<b>Activos no corrientes:</b>				
Activos intangibles, neto	960	1,932	(972)	-50%
Activos por derecho de uso	689	-	689	100%
Préstamo por cobrar - parte relacionada	-	3,000	(3,000)	-100%
Otros activos no financieros	1,128	96	1,032	1075%
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar proveedores y otros	34,009	10,625	23,384	220%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	65,200	113,176	(47,976)	-42%
Otros pasivos no financieros	308	190	118	62%
Impuesto sobre la renta por pagar	3,551	11,384	(7,833)	-69%
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Impuesto sobre la renta diferido	35,870	25,971	9,899	38%
Otros pasivos no corrientes	10,126	29	10,097	34817%
<b>Patrimonio:</b>				
Utilidades /(Déficit) acumulado	(48,323)	(20,111)	(28,211)	140%
Utilidades retenidas restringidas	10,782	11,577	(795)	-7%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones desde octubre 2019 hasta septiembre 2020, que incluye cobros recibidos de clientes, neto, compras de gas y gastos operativos.
- **Inversión:** Efecto de diferencial cambiario de certificados de depósitos en pesos.
- **Cuentas por cobrar – relacionadas:** Variación corresponde principalmente a los cobros realizados a las cuentas por cobrar a la afiliada AES Andrés DR, S.A. relacionado a las ventas de energía durante el período 2020 y 2019.
- **Inventario de piezas y repuestos:** Incremento se debe a compras de repuestos a ser utilizados en los mantenimientos.
- **Otros activos no financieros corrientes:** Variación corresponde al cobro de reclamo al seguro (debido a falla en la turbina de vapor en el 2019).
- **Activos Intangibles, neto:** La disminución corresponde a la amortización del período de los intangibles y reclasificaciones durante el período 2020.
- **Activos por derecho de uso neto:** Aumento corresponde a activos arrendados para las operaciones de la empresa, (oficinas, parqueos, terrenos).
- **Préstamo por cobrar - parte relacionada:** Préstamo otorgado en Septiembre de 2019 a AES Andrés BV (entidad relacionada) y cobrada en Diciembre de 2019.
- **Otros activos no financieros no corrientes:** El aumento corresponde a anticipos otorgados a proveedores por compra de bienes y servicios y reclasificación de software desde activos intangibles.
- **Cuentas por pagar proveedores y otros:** El incremento se debe principalmente a compras de energía y capacidad en el mercado ocasional.
- **Cuentas por pagar – relacionadas:** Variación corresponde principalmente a los pagos realizados a las cuentas por pagar a la afiliada AES Andrés DR, S.A. relacionado a las compras de LNG durante el período 2020 y 2019.
- **Otros pasivos no financieros:** Corresponde a un aumento de pasivo por arrendamiento de activos compensados con reclasificación de pasivo hacia el rubro de Cuentas por Pagar.
- **Impuesto sobre la renta por pagar:** Disminución por pagos efectuados en el 2020 relacionados a la presentación de declaración de rentas del año 2019 y anticipos de impuestos del año 2020, adicionalmente que la provisión de impuesto sobre la renta del año 2020 es menor.
- **Impuesto sobre la renta diferido:** Corresponde mayormente al incremento en la depreciación de activo fijo y la metodología fiscal de depreciación.
- **Otros pasivos no corrientes:** Incremento corresponde a compras de piezas a ser instaladas en los equipos de generación (contrato LTSA) y pasivos por arrendamientos oficinas.
- **Déficit acumulado:** Variación corresponde a las utilidades 2019 por \$15.0 millones, y de los tres trimestres 2020 por \$43.1 millones, menos dividendos declarados por (\$87.1) millones y reclasificación de efecto revalúo de \$0.8 millones.
- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revalúo de octubre 2019 a septiembre 2020.

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

Al 30 de septiembre				
	2020	2019	Variación	%
<b>Ingresos:</b>				
Ventas de electricidad - contratos	\$ 183,648	\$ 195,362	\$ (11,714)	-6%
Ventas de electricidad - intercompañía	11,883	24,669	(12,786)	-52%
<b>Costos y gastos de operación:</b>				
Combustibles y costos relacionados al combustible	(54,311)	(73,425)	19,114	-26%
<b>Otros ingresos (gastos):</b>				
Gastos por intereses, neto	(11,858)	(9,251)	(2,607)	28%
Amortización de descuento de deuda	(66)	(74)	8	-11%
Ganancia cambiaria	3,493	1,302	2,191	168%
Impuesto sobre la renta	(30,217)	(27,029)	(3,188)	12%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Ventas de electricidad – contratos:** La Compañía presenta menores ventas en contrato debido a disminución en cantidades vendidas por menor demanda, esto como efecto del Covid 19 y menores precios de ventas, como consecuencia de la baja en los precios de los combustibles que indexan estos contratos.
- **Ventas de electricidad – intercompañía:** La Compañía presenta menores ventas a su afiliada AES Andrés DR, S.A debido a menor demanda por salida de las unidades y por menores precios de venta, el cuál es consecuencia de los menores precios de energía en el mercado spot.
- **Combustibles y costos relacionados:** La disminución se debe menores cantidades de combustibles consumidas y menores precios de estos combustibles por la baja en los precios internacionales.
- **Gastos de intereses, neto:** Mayores gastos de intereses comerciales por deudas acumulada del mercado spot.
- **Amortización de descuento de deuda:** Variación corresponde a que las deudas actuales de la Compañía mantienen menor monto de descuento de deuda por amortizar en comparación con el 2019.
- **Ganancia cambiaria, neta:** Variación corresponde a la devaluación acumulada del tipo de cambio en el 2020 por 12% y la posición pasiva en pesos que mantiene la empresa.
- **Impuesto sobre la renta:** La variación corresponde principalmente a aumento en la provisión del impuesto corriente por mayor resultado fiscal.

## II. Indicadores financieros del emisor:

			Septiembre	
			2020	2019
<b>Indicadores de Liquidez</b>				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	2.47	2.12
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces	2.44	2.10
<b>Indicadores de Endeudamiento</b>				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	Veces	5.45	4.15
Proporción de Deuda a Corto Plazo/Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Totales	%	23%	29%
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales	%	77%	71%
<b>Indicadores de Actividad</b>				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes Imp. + Gastos Fin. / Gastos Fin.	Veces	5.63	6.49
Rotación de CxC	CxC promedio x 365/Ventas	Días	164	112
Rotación de CxP	CXP promedio x 365/Costo de venta	Días	348	176
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad / Patrimonio promedio	%	59%	68%
Rentabilidad del Activo	Utilidad / Activos promedio	%	10%	13%
Redimiento de Activos Operacionales	Utilidad / Activos operacionales	%	20%	26%
Utilidad por Acción	Utilidad / # Acciones	USD	3.87	4.86
<b>Otros Indicadores Financieros</b>				
Capital de Trabajo	Activos Circulantes - Pasivos Circulantes	USD	151,089	151,796
EBITDA	Ingresos Operativos + Depreciación	USD	96,420	103,739

- Los indicadores de liquidez presentan aumento debido a la disminución de los pasivos corrientes principalmente a las cuentas por pagar relacionadas.
- En los indicadores de endeudamiento corriente podemos observar que presentan una disminución en el pasivo circulante principalmente por las cuentas por pagar relacionadas y un incremento en los pasivos a largo plazo por las compras de repuestos para los mantenimientos de las unidades de generación.
- Los indicadores de actividad presentan incrementos en la rotación de cuentas por cobrar y por pagar debido a la reducción tanto de los ingresos como de los costos de ventas que son resultado de las variaciones indicados en la sección de resultados.
- En los indicadores de rentabilidad se presenta una disminución en la rentabilidad del patrimonio, como resultado del incremento del déficit acumulado.
- Los demás indicadores de rentabilidad presentan también una leve disminución por las utilidades acumuladas al cierre del tercer trimestre 2020. El capital de trabajo presenta una leve disminución por la reducción en las deudas de corto plazo.

### **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, no ha habido cambios regulatorios y/o decisiones tomadas por estas autoridades en el período de este Informe que afecten al emisor.

### **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-106.

#### **RIESGOS OPERATIVOS**

##### ***La eventual falla en las unidades de generación de DPP***

Fallas en cualquiera de las unidades del DPP, o interrupciones en el suministro de combustible, afectarían la capacidad de generación de la planta forzándola a comprar en el mercado spot para cumplir con sus compromisos contractuales.

Para minimizar este riesgo, la empresa cuenta con un Sistema de Gestión de Activos que proporciona actividades y prácticas sistemáticas y coordinadas para alcanzar la excelencia operacional. Se desarrollan las actividades de una manera sustentable y se optimiza la disponibilidad de los activos durante su ciclo de vida, mediante la implementación de metodologías de confiabilidad operacional para la planificación, realización, análisis y mejora de las actividades de operación, mantenimiento, gerencia del riesgo e inversiones en las unidades, según las directrices corporativas y las mejores prácticas vigentes en la industria.

##### ***Riesgo de precios de combustible***

En República Dominicana no existen fuentes de combustible para la generación y por lo tanto es un importador neto que cubre el 85% de la generación con combustibles fósiles. El combustible utilizado por las unidades generadoras de DPP es gas natural, el cual adquiere a través de un contrato con AES Andres (relacionada).

Los altos precios de combustibles pueden incrementar el costo de generación y por ende las condiciones financieras y los resultados de operaciones. Estas fluctuaciones son traspasadas al precio de venta de energía a través de Acuerdos de Compra de Energía (Power Purchase Agreement "PPA" por sus siglas en inglés), pues este contrato incluye mecanismos de indexación que ajustan el precio en base a aumentos o disminuciones en el precio del combustible.

## **RIESGOS FINANCIEROS**

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

Desde el 2003, las tarifas a los consumidores de electricidad han sido fijadas por el Gobierno. La diferencia que se genera entre la tarifa efectivamente cobrada por las Distribuidoras y la tarifa regulada (tarifa calculada de acuerdo a los parámetros establecidos en la Ley de Electricidad) es cubierta por el Gobierno a través del subsidio. Si dicho subsidio dejase de existir o el Gobierno no pudiese seguirlo aportando, las empresas distribuidoras pudiesen verse afectadas lo cual pudiese repercutir negativamente en el desempeño financiero del DPP ya que las Distribuidoras y la CDEEE podrían tener dificultades para honrar sus compromisos con los generadores incluyendo a DPP.

### ***Riesgo de crédito***

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo. Los ingresos por ventas de contrato con CDEEE y usuarios no regulados representaron aproximadamente 94% del total de ventas en los tres primeros trimestres del 2020, con AES Andres DR, S.A, representaron aproximadamente 6% en el mismo período, y el saldo de las cuentas por cobrar corrientes de CDEEE representan 45.1% del total de activo corriente al 30 de septiembre 2020, y AES Andres DR, S.A. representa 35.7% del total del activo corriente al 30 de septiembre de 2020. Por consiguiente, las cuentas por cobrar de DPP están expuestas a la pérdida de crédito potencial de estas entidades.

La Administración del Emisor tiene instrumentos financieros con un riesgo moderado ya que concentra sus ventas con dos relacionadas que a su vez concentra sus ventas una misma distribuidora, la cual depende del subsidio otorgado por el Gobierno Dominicano para cubrir su déficit de caja. Sin embargo, en el caso específico de AES Andres DR, S.A., posee cierta diversificación de los ingresos contratados al tener otras ventas contratadas de electricidad con Usuarios No Regulados de alta calidad crediticia, así como sus ventas contratadas de gas natural. En la actualidad el Gobierno está enfocado en la búsqueda de la auto sostenibilidad del sector eléctrico, y en procurar la eficiencia gubernamental, por lo que hasta la fecha no han tenido que castigar cuentas por cobrar.

### ***Riesgo de liquidez***

Este es el riesgo de que la Compañía sea incapaz de cumplir todas sus obligaciones debido al deterioro en la calidad de la cartera de clientes, concentración excesiva de pasivos, la falta de liquidez de los activos, o la financiación de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo, entre otros. Históricamente, en la República Dominicana los distribuidores han presentado bajos resultados operativos relacionados a sus niveles de pérdidas de energía y cobros de clientes, problemas que afectan su capacidad de pago

a las empresas generadoras, con lo que el sector eléctrico depende en gran medida del subsidio del Gobierno y las decisiones en cuanto a su regulación.

La Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante la planificación de los flujos de efectivo y constante seguimiento de las cuentas por cobrar para así garantizar el cumplimiento de los compromisos.

**V. Otros factores importantes:**

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



---

**Ilsa Pichardo**  
**Gerente de relaciones con**  
**inversionistas**  
**4 de noviembre del 2020**

*“El Emisor DOMINICAN POWER PARTNERS 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”*



**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Situación Financiera****30 de septiembre de 2020 y 2019**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 34,222	\$ 40,546
Inversión	90	95
Cuentas por cobrar clientes, neto	123,619	119,401
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	91,701	121,954
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,869	2,636
Otros activos no financieros	1,656	2,539
Total activos corrientes	<u>254,157</u>	<u>287,171</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedad, planta y equipo, neto	281,877	287,425
Activos intangibles	960	1,932
Activos por derecho de uso, neto	689	-
Otros activos no financieros	1,128	96
Préstamo por cobrar - parte relacionada	-	3,000
Total de activos no corrientes	<u>284,654</u>	<u>292,453</u>
<b>Total de activos</b>	<u><u>\$ 538,811</u></u>	<u><u>\$ 579,624</u></u>

**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Situación Financiera (Continuación)****30 de septiembre de 2020 y 2019***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otros	\$ 34,009	\$ 10,625
Cuentas por pagar a partes relacionadas	65,200	113,176
Otros pasivos no financieros	308	190
Impuesto sobre la renta por pagar	3,551	11,384
Total pasivos corrientes	<u>103,068</u>	<u>135,375</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Bonos por pagar, neto	306,252	305,787
Impuesto sobre la renta diferido	35,870	25,971
Otros pasivos	10,126	29
Total pasivos no corrientes	<u>352,248</u>	<u>331,787</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>455,316</u></b>	<b><u>467,162</u></b>
<b>Patrimonio:</b>		
Acciones comunes con valor de US\$1; 50,000,000 acciones autorizadas; 15,000,100 acciones emitidas y en circulación	15,000	15,000
Capital contributivo	104,976	104,976
Capital adicional pagado	1,060	1,020
Déficit acumulado	(48,323)	(20,111)
Utilidades retenidas restringidas	10,782	11,577
Total patrimonio	<u>83,495</u>	<u>112,462</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>\$ 538,811</u></b>	<b><u>\$ 579,624</u></b>

**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Resultados****Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Ingresos</b>		
Ventas de electricidad - contratos	\$ 183,648	\$ 195,362
Ventas de electricidad - intercompañía	11,883	24,669
<b>Total de ingresos</b>	<u>195,531</u>	<u>220,031</u>
<b>Costos y gastos de operación</b>		
Compras de electricidad	(27,199)	(27,372)
Combustibles y costos relacionados alcombustible	(54,311)	(73,425)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(31,931)	(30,880)
<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<u>(113,441)</u>	<u>(131,677)</u>
<b>Utilidad en operaciones</b>	82,090	88,354
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Costos financieros, netos	(11,858)	(9,251)
Amortización de descuento de deuda	(66)	(74)
Otros gastos, neto	(344)	(344)
Ganancia cambiaria, neta	3,493	1,302
Utilidad antes de impuesto	73,315	79,987
Impuesto sobre la renta	(30,217)	(27,029)
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 43,098</u>	<u>\$ 52,958</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 2.87</u>	<u>\$ 3.53</u>

**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Cambios en el Patrimonio****Por el período terminado al 30 de septiembre de 2020***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Capital Contributivo</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Utilidades Retenidas Restringidas</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,029	\$ (4,892)	\$ 11,382	\$ 127,495
Efecto revalúo	-	-	-	-	600	(600)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	43,098	-	43,098
Dividendos declarados	-	-	-	-	(87,129)	-	(87,129)
Aumento de capital	-	-	-	31	-	-	31
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>	<b><u>15,000,100</u></b>	<b><u>\$ 15,000</u></b>	<b><u>\$ 104,976</u></b>	<b><u>\$ 1,060</u></b>	<b><u>\$ (48,323)</u></b>	<b><u>\$ 10,782</u></b>	<b><u>\$ 83,495</u></b>

**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Flujos de Efectivo****Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 43,098	\$ 52,958
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	14,330	15,385
Amortización de intangible	411	304
Amortización de activos por derecho de uso	246	-
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	-	44
Impuesto sobre la renta	30,217	27,029
Beneficios de compensación a largo plazo	67	48
Ganancia cambiaria, neta	(3,493)	(1,302)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	367	345
Amortización de costos diferidos de financiamiento	281	276
Amortización de descuento de deuda	66	74
Ingresos por intereses, neto	11,577	8,975
	<u>97,167</u>	<u>104,137</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	13,726	(13,918)
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	36,901	27,344
Disminución (aumento) en inventarios	1,443	(189)
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(991)	(2,303)
Aumento en préstamo por cobrar a partes relacionadas	-	(3,000)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otros	13,392	8,356
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	(12,001)	30,209
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otros	10,090	(12)
	<u>159,726</u>	<u>150,624</u>
Impuesto sobre la renta pagado	(24,967)	(35,787)
Intereses pagados	(13,346)	(14,179)
	<u>121,413</u>	<u>100,658</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(5,846)	(1,339)
Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(352)	(73)
Compra de activos intangibles	(38)	(1,114)
	<u>(6,235)</u>	<u>(2,527)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Producto de línea de crédito	42,500	-
Pago de línea de crédito	(47,500)	-
Dividendos pagados	(87,129)	(88,469)
Pagos a capital de pasivo por arrendamiento	(85)	-
	<u>(92,214)</u>	<u>(88,469)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	22,964	9,662
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	11,258	30,884
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<u><u>\$ 34,222</u></u>	<u><u>\$ 40,546</u></u>

**Nota de Activo Fijo**

**Al 30 de septiembre de 2020**

	<b>Terreno</b>	<b>Edificios</b>	<b>Equipo de Generación</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Partes y repuestos</b>	<b>Obras en Proceso</b>	<b>Total</b>
<u>Costo</u>								
Al inicio del año	9,256	5,503	424,942	1,791	467	7,582	3,345	452,886
Adiciones	-	-	-	55	-	34	11,712	11,802
Retiros	-	(507)	(3,133)	(46)	-	-	-	(3,686)
Reclasificaciones	-	1,614	10,750	246	40	(74)	(12,575)	-
<b>Al final del período</b>	<b>9,256</b>	<b>6,609</b>	<b>432,559</b>	<b>2,046</b>	<b>506</b>	<b>7,543</b>	<b>2,482</b>	<b>461,002</b>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Al inicio del año	-	2,256	159,470	1,348	387	4,653	-	168,114
Adiciones	-	130	14,033	142	25	-	-	14,330
Retiros	-	(291)	(2,982)	(46)	-	-	-	(3,319)
<b>Al final del período</b>	<b>-</b>	<b>2,095</b>	<b>170,521</b>	<b>1,444</b>	<b>412</b>	<b>4,653</b>	<b>-</b>	<b>179,125</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>\$ 9,256</b>	<b>\$ 4,514</b>	<b>\$ 262,038</b>	<b>\$ 602</b>	<b>\$ 94</b>	<b>\$ 2,890</b>	<b>\$ 2,482</b>	<b>\$ 281,877</b>

**Costos financieros neto**

	<b>Septiembre</b>	
	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Ingresos de intereses - comercial	\$ 5,667	\$ 6,219
Ingresos de intereses - financieros	202	369
Subtotal	<u>5,869</u>	<u>6,588</u>
Amortización de costos financieros diferidos	(281)	(276)
Gastos de intereses - comercial	(1,675)	(203)
Gastos de intereses - financieros	(15,770)	(15,360)
Subtotal	<u>(17,446)</u>	<u>(15,563)</u>
<b>Total, neto</b>	<b><u><u>\$ (11,858)</u></u></b>	<b><u><u>\$ (9,251)</u></u></b>

**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 30 de septiembre de 2020 y 2019**

---

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 53,930	\$ 125,178
Cuentas por cobrar clientes, neto	89,118	79,385
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	96,770	125,351
Otras cuentas por cobrar a afiliadas	-	3,656
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	23,469	70,000
Inventarios, neto	14,348	17,579
Otros activos financieros	111	121
Otros activos no financieros	4,367	2,728
Impuesto sobre la renta por cobrar	-	417
Instrumentos derivados	-	2,098
Total de activo corriente	<u>282,113</u>	<u>426,513</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	493,159	477,342
Activos intangibles, neto	5,513	1,664
Activos por derecho de uso, neto	4,388	-
Inversión en afiliada	48,638	48,664
Otros activos financieros	873	873
Otros activos no financieros	6,887	1,941
Total de activos no corrientes	<u>559,458</u>	<u>530,484</u>
<b>Total de activos</b>	<u><b>\$ 841,571</b></u>	<u><b>\$ 956,997</b></u>



**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 30 de septiembre de 2020 y 2019**  
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 67,042	\$ 71,356
Cuentas por pagar a partes relacionadas	95,673	144,397
Línea de crédito	52,500	45,000
Préstamo por pagar - porción corriente	45,068	-
Impuesto sobre la renta por pagar	207	26,798
Otros pasivos financieros	61	108
Pasivo de arrendamiento a corto plazo	342	24
Total de pasivos corrientes	<u>260,893</u>	<u>287,683</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Bono por pagar, neto	214,062	213,323
Préstamo por pagar, neto	37,529	45,000
Impuesto sobre la renta diferido	54,631	47,190
Pasivo de arrendamiento a largo plazo	4,089	3,000
Otros pasivos financieros	307	391
Otros pasivos a largo plazo	4,924	23
Compensación a largo plazo	6	-
Total de pasivos no corrientes	<u>315,548</u>	<u>308,927</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>576,441</u>	<u>596,610</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Acciones comunes con valor de US\$1; 910 acciones autorizadas, 182 emitidas y en circulación en 2020 y 2019	18	18
Capital adicional pagado	271,628	271,625
Utilidades retenidas restringidas	16,370	17,232
(Déficit acumulado) utilidades retenidas	(22,927)	71,475
Subtotal	<u>265,089</u>	<u>360,350</u>
Participación no controladora	41	37
Total de patrimonio	<u>265,130</u>	<u>360,387</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<u><u>\$ 841,571</u></u>	<u><u>\$ 956,997</u></u>

**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Resultados**  
**Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019**  
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Ingresos</b>	\$ 361,812	\$ 382,988
<b>Costos y gastos de operación</b>		
Costo de ventas	(250,958)	(249,943)
Gastos generales, de operación y de mantenimiento	(52,231)	(43,467)
<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<u>(303,189)</u>	<u>(293,410)</u>
<b>Utilidad en operaciones</b>	58,623	89,578
<b>Otros (gastos) ingresos</b>		
Costos financieros, neto	(14,780)	(9,743)
Amortización de descuento de deuda	(298)	(326)
Otros (gastos) ingresos, netos	(6)	85,945
Participación patrimonial en afiliada	1,094	(15)
Ganancia cambiaria	8,378	2,120
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	53,011	167,559
Impuesto sobre la renta	(17,591)	(49,765)
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 35,420</u>	<u>\$ 117,794</u>
<b>Atribuible a:</b>		
Participación no controladora	\$ 3	\$ 12
Atribuible a los accionistas de la controladora	<u>\$ 35,417</u>	<u>\$ 117,782</u>
	<u>\$ 35,420</u>	<u>\$ 117,794</u>
<b>Utilidad neta básica y diluida por acción</b>	<u>\$ 195</u>	<u>\$ 647</u>

**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 30 de septiembre de 2020**

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

	<b>Número de Acciones</b>	<b>Acciones Comunes</b>	<b>Capital Adicional Pagado</b>	<b>Déficit acumulado</b>	<b>Utilidades Retenidas Restringidas</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Participación no controlada</b>	<b>Total de Patrimonio</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	182	\$ 18	\$ 271,627	\$ (58,984)	\$ 17,010	\$ 229,671	\$ 38	\$ 229,709
Efecto revalúo	-	-	-	640	(640)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	35,417	-	35,417	3	35,420
Aumento de capital	-	-	1	-	-	1	-	1
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>182</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 271,628</b>	<b>\$ (22,927)</b>	<b>\$ 16,370</b>	<b>\$ 265,089</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 265,130</b>

**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019**  
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 35,420	\$ 117,794
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	18,898	15,617
Amortización de intangibles	473	339
Amortización de activos por derecho de uso	319	-
Instrumentos derivados	(57)	(1,799)
Impuesto sobre la renta	17,591	49,765
Amortización de costos financieros diferidos de financiamiento	539	515
Amortización de descuento de deuda	298	326
Reversión de deterioro para cuentas de cobro dudoso	(21)	(14)
Pérdida en extinción de deuda	-	1,655
Pérdida en disposición de activos	276	6,056
Participación patrimonial en afiliada	(1,094)	-
Compensación a largo plazo	5	12
Intereses financieros, neto	14,241	9,228
Ganancia cambiaria	(8,378)	(2,120)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(24,132)	(3,576)
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(3,578)	(14,458)
Aumento en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	(13,918)	(103,673)
Aumento en otras cuentas por cobrar a afiliadas	-	(3,656)
Disminución (aumento) en inventarios	10,730	(4,351)
(Aumento) disminución en otros activos	(3,410)	6,975
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	22,078	(3,836)
Disminución en cuentas por pagar a partes relacionadas	(39,882)	(5,921)
Disminución en gastos acumulados y otros pasivos	(50)	(72)
	<u>26,347</u>	<u>64,806</u>
Intereses pagados	(12,606)	(10,752)
Impuesto sobre la renta pagado	(37,909)	(4,826)
<b>Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(24,168)</u>	<u>49,229</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(45,330)	(120,433)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(6,254)	(779)
Compra de activos intangibles	-	(435)
Inversión en afiliada	-	(48,664)
Producto de la venta de negocios	-	47,348
Montos recibidos de reclamo del seguro	-	80,094
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>(51,584)</u>	<u>(42,869)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Producto de préstamo intercompañía	-	3,000
Producto de nuevos líneas de crédito	32,500	75,000
Producto de nuevos préstamos	33,000	55,000
Pago de línea de crédito	-	(30,000)
Pago de prima sobre extinción de deuda	-	(240)
Pagos de préstamos	-	(24,000)
Pagos de costos de emisión de deuda	-	(139)
Pago de capital de pasivo por arrendamiento	(85)	-
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento</b>	<u>65,415</u>	<u>78,621</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(10,337)	84,981
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	64,267	40,197
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<u>\$ 53,930</u>	<u>\$ 125,178</u>

**Al 30 de septiembre de 2020**

	<b>Terreno</b>	<b>Edificios</b>	<b>Activos de Generación Eléctrica</b>	<b>Materiales y Suministros</b>	<b>Equipos de Oficina y Otros</b>	<b>Obras en Proceo</b>	<b>Total</b>
<b><u>Costo</u></b>							
Al inicio del año	41,064	16,427	629,923	19,461	5,254	6,064	718,193
Adiciones	-	-	-	65	193	30,930	31,188
Retiros	-	(82)	(800)	-	(42)	-	(924)
Reclasificaciones	-	179	2,220	(85)	144	(2,457)	-
<b>Al final del año</b>	<b>41,064</b>	<b>16,524</b>	<b>631,343</b>	<b>19,441</b>	<b>5,549</b>	<b>34,537</b>	<b>748,458</b>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>							
Al inicio del año	-	5,282	221,038	6,274	4,453	-	237,047
Adiciones	-	283	18,307	-	308	-	18,898
Retiros	-	(29)	(576)	-	(42)	-	(647)
Al final del año	-	5,536	238,769	6,274	4,719	-	255,298
<b>Saldo neto</b>	<b>41,064</b>	<b>10,988</b>	<b>392,574</b>	<b>13,167</b>	<b>830</b>	<b>34,537</b>	<b>493,159</b>

<b>Costos financieros, netos</b>	<b>Septiembre</b>	
	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>
Gastos de intereses - financiero	\$ (15,259)	\$ (10,290)
Gastos de intereses - comercial	(188)	(247)
Subtotal	<b><u>(15,447)</u></b>	<b><u>(10,537)</u></b>
Pérdida en extinción de deuda	-	<b>(1,655)</b>
Amortización de costos financieros diferidos	<b><u>(538)</u></b>	<b><u>(181)</u></b>
Ingresos de intereses - comercial	952	1,729
Ingresos de intereses - financieros	253	901
Subtotal	<b><u>1,205</u></b>	<b><u>2,630</u></b>
<b>Total, neto</b>	<b><u><u>\$ (14,780)</u></u></b>	<b><u><u>\$ (9,743)</u></u></b>