
22 de julio de 2021

Señora

Elianne Vílchez

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

Atención: Dirección de Oferta Pública

Ref.: Envío de información periódica correspondiente al cierre trimestral Q2 2021

Distinguido señor Superintendente:

Atendiendo a lo dispuesto en la Sexta Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2016-15-MV sobre la Remisión de Información Periódica de Emisores y Participantes del Mercado, estamos remitiendo anexa a esta comunicación los estados financieros interinos del 2do trimestre del año 2021 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, respectivamente.

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

Muy atentamente,

Giselle Leger

Firmante Autorizada

DOMINICAN POWER PARTNERS



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

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera**30 de junio de 2021 y 2020**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 17,700	\$ 62,792
Inversión	-	89
Cuentas por cobrar clientes, neto	97,681	124,243
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	69,940	89,541
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,546	2,636
Otros activos no financieros	3,643	2,959
Total activos corrientes	<u>191,510</u>	<u>282,260</u>
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neto	291,777	284,299
Activos intangibles	600	1,053
Activos por derecho de uso, neto	472	596
Otros activos no financieros	597	981
Efectivo restringido	174	-
Préstamo por cobrar - parte relacionada	30,000	-
Total de activos no corrientes	<u>323,620</u>	<u>286,929</u>
Total de activos	<u>\$ 515,130</u>	<u>\$ 569,189</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera (Continuación)**30 de junio de 2021 y 2020***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros	\$ 23,314	\$ 17,985
Cuentas por pagar a partes relacionadas	21,872	48,799
Línea de crédito	-	37,500
Pasivo por arrendamiento	160	168
Impuesto sobre la renta por pagar	3,029	7,291
Total pasivos corrientes	<u>48,375</u>	<u>111,743</u>
Pasivos no corrientes:		
Bonos por pagar, neto	257,865	306,132
Préstamo por pagar parte relacionada	51,988	-
Impuesto sobre la renta diferido	32,168	35,697
Pasivo por arrendamiento	303	-
Otros pasivos financieros	13,483	9,007
Total pasivos no corrientes	<u>355,807</u>	<u>350,836</u>
Total pasivos	<u>404,181</u>	<u>462,579</u>
Patrimonio:		
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	1,101	1,049
Déficit acumulado	(20,251)	(25,369)
Utilidades retenidas restringidas	10,123	10,954
Total patrimonio	<u>110,949</u>	<u>106,610</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 515,130</u>	<u>\$ 569,189</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Resultados**Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos		
Ventas de electricidad - contratos	\$ 133,795	\$ 117,138
Ventas de electricidad - intercompañía	7,455	9,830
Total de ingresos	<u>141,250</u>	<u>126,968</u>
Costos y gastos de operación		
Compras de electricidad	(28,251)	(9,476)
Combustibles y costos relacionados al combustible	(45,571)	(38,266)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(25,693)	(20,073)
Total de costos y gastos de operación	<u>(99,515)</u>	<u>(67,815)</u>
Utilidad en operaciones	41,735	59,153
Otros ingresos (gastos)		
Costos financieros, netos	(8,824)	(7,457)
Amortización de descuento de deuda	(32)	(44)
Otros gastos, neto	(3,542)	(186)
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(584)	3,418
Utilidad antes de impuesto	28,753	54,884
Impuesto sobre la renta	(10,648)	(21,789)
Utilidad neta	<u>\$ 18,105</u>	<u>\$ 33,095</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 1.21</u>	<u>\$ 2.21</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 junio de 2021***(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 2020	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,072	\$ (38,847)	\$ 10,614	\$ 92,815
Efecto revalúo	-	-	-	-	491	(491)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	18,105	-	18,105
Aumento de capital -----				29	-	-	29
Saldos al 30 de junio de 2021	<u>15,000,100</u>	<u>\$ 15,000</u>	<u>\$ 104,976</u>	<u>\$ 1,101</u>	<u>\$ (20,251)</u>	<u>\$ 10,123</u>	<u>\$ 110,949</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Flujos de Efectivo**Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 18,105	\$ 33,095
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	10,019	9,673
Amortización de intangible	237	279
Amortización de activos por derecho de uso	156	169
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	34	4
Impuesto sobre la renta	10,647	21,789
Beneficios de compensación a largo plazo	54	44
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	584	(3,418)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	1,555	216
Pérdida por extinción de deuda anticipada	3,265	-
Amortización de costos diferidos de financiamiento	183	185
Amortización de descuento de deuda	32	44
Ingresos por intereses, neto	7,354	7,272
	<u>52,225</u>	<u>69,352</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(26,258)	13,098
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	23,045	39,061
(Aumento) disminución en inventarios	(140)	1,676
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(3,259)	(1,860)
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otros	(7,232)	(12,768)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	10,191	(28,403)
Aumento en gastos acumulados y otros	13,407	8,968
Impuesto sobre la renta pagado	(11,599)	(3,794)
Intereses pagados	(8,909)	(5,724)
	<u>41,471</u>	<u>79,606</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>41,471</u>	<u>79,606</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(10,071)	(5,935)
Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(396)	(637)
Préstamo intercompañía	(30,000)	-
Aumento en efectivo restringido	(174)	-
	<u>(40,641)</u>	<u>(6,572)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(40,641)</u>	<u>(6,572)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de línea de crédito	-	42,500
Pago de línea de crédito	-	(10,000)
Dividendos pagados	-	(54,000)
Producto de préstamo intercompañía	51,988	-
Pago de bonos	(50,000)	-
Pago de penalidad por pago de deuda anticipada	(1,988)	-
Pagos a capital de pasivo por arrendamiento	(63)	-
	<u>(63)</u>	<u>(21,500)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(63)</u>	<u>(21,500)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	766	51,534
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	16,934	11,258
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 17,700</u>	<u>\$ 62,792</u>

Nota de Activo Fijo

Al 30 de junio de 2021

	Terreno	Edificios	Equipo de Generación	Equipo de cómputo	Vehículos	Partes y repuestos	Obras en Proceso	Total
<u>Costo</u>								
Al inicio del año	9,256	6,954	428,080	2,479	507	10,575	3,611	461,462
Adiciones	-	-	1,198	24	-	22	23,927	25,170
Retiros	-	-	(15,088)	-	-	-	-	(15,088)
Reclasificaciones	-	-	24,495	25	-	595	(25,116)	(0)
Al final del período	9,256	6,954	438,685	2,528	507	11,191	2,422	471,544
<u>Depreciación acumulada</u>								
Al inicio del año	-	2,164	170,897	1,515	421	8,284	-	183,281
Adiciones	-	134	9,713	159	13	-	-	10,019
Retiros	-	-	(13,533)	-	-	-	-	(13,533)
Reclasificaciones	-	-	(377)	-	-	377	-	-
Al final del período	-	2,298	166,700	1,674	434	8,661	-	179,767
Saldo neto	\$ 9,256	\$ 4,656	\$ 271,985	\$ 854	\$ 73	\$ 2,530	\$ 2,422	\$ 291,777

Costos financieros neto

	Junio	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos de intereses - comercial	\$ 2,917	\$ 3,799
Ingresos de intereses - financieros	41	154
Subtotal	<u>2,958</u>	<u>3,953</u>
Amortización de costos financieros diferidos	(179)	(185)
Descarte de costos financieros diferidos y descuento por extinción de deuda	(1,277)	-
Gastos de intereses - comercial	(541)	(717)
Gastos de intereses - financieros	(9,784)	(10,508)
Subtotal	<u>(10,326)</u>	<u>(11,225)</u>
Total, neto	<u>\$ (8,824)</u>	<u>\$ (7,457)</u>

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.
DOMINICAN POWER PARTNERS (SIVEV-048)
2do Trimestre del 2021
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 junio				
	2021	2020	Variación	%
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 17,700	\$ 62,792	\$ (45,092)	-72%
Inversión	-	89	(89)	-100%
Cuentas por cobrar clientes, neto	97,681	124,243	(26,562)	-21%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	69,940	89,541	(19,601)	-22%
Otros activos no financieros	3,643	2,959	684	23%
Activos no corrientes:				
Activos intangibles, neto	600	1,053	(453)	-43%
Activos por derecho de uso	472	596	(124)	100%
Efectivo restringido	174	-	174	100%
Otros activos no financieros	597	981	(384)	-39%
Préstamo por cobrar - parte relacionada	30,000	-	30,000	100%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar proveedores y otros	23,314	17,985	5,329	30%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	21,872	48,799	(26,927)	-55%
Línea de crédito	-	37,500	(37,500)	100%
Pasivo por arrendamiento	160	168	(8)	-5%
Impuesto sobre la renta por pagar	3,029	7,291	(4,262)	-58%
Pasivos no corrientes:				
Préstamo por pagar parte relacionada	51,988	-	51,988	100%
Bonos por pagar, neto	257,865	306,132	(48,267)	-16%
Impuesto sobre la renta diferido	32,168	35,697	(3,529)	-10%
Pasivo por arrendamiento	303	-	303	100%
Otros pasivos no corrientes	13,483	9,007	4,476	50%
Patrimonio:				
Capital adicional pagado	1,101	1,049	52	5%
Déficit acumulado	(20,251)	(25,369)	5,118	-20%
Utilidades retenidas restringidas	10,123	10,954	(832)	-8%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones desde julio 2020 hasta junio 2021, que incluye cobros recibidos de clientes, neto de compras de gas y gastos operativos, pago de dividendos y desembolsos y pagos de financiamientos.
- **Inversión:** Reclasificación como efectivo restringido.
- **Cuentas por cobrar – clientes:** Corresponde mayores cobranzas de parte de nuestro principal cliente CDEEE.
- **Cuentas por cobrar – relacionadas:** Variación corresponde principalmente a los cobros realizados a las cuentas por cobrar a la afiliada AES Andres DR, S.A. relacionado a las ventas de energía durante el período 2021 y 2020.
- **Otros activos no financieros corrientes:** El incremento corresponde a la renovación de la póliza de seguros todos riesgos para los activos para el período 2021.
- **Activos Intangibles, neto:** La disminución corresponde a la amortización del período.
- **Activos por derecho de uso neto:** La disminución corresponde a la amortización del período.
- **Efectivo restringido:** Reclasificación de inversión y emisión de nuevos certificados de depósitos restringidos que se utilizan para garantizar préstamos de colaboradores.
- **Otros activos no financieros no corrientes:** La disminución corresponde a anticipos liquidados a proveedores por compra de bienes y servicios.
- **Préstamo por cobrar - parte relacionada:** Préstamo otorgado a la relacionada Andres BV.
- **Cuentas por pagar proveedores y otros:** Incremento corresponde básicamente a compras de piezas que serán instaladas en los equipos de generación a se pagarán en el corto plazo (contrato LTSA).
- **Cuentas por pagar – relacionadas:** La disminución corresponde principalmente al efecto neto de las compras de gas realizadas a la relacionada AES Andres DR, S.A. neto de pago realizado en este período.
- **Línea de crédito:** Disminución corresponde al pago de las líneas de crédito con el Scotiabank.
- **Pasivo por arrendamiento:** Corresponde a pago de pasivo por arrendamiento de activos.
- **Impuesto sobre la renta por pagar:** Disminución por pagos efectuados al realizar la presentación de declaración de rentas del año 2020 en el 2021.
- **Préstamo por pagar parte relacionada:** Corresponde a préstamo recibido de relacionada Andres BV para repagar el bono internacional.
- **Bonos por pagar, neto:** Repago bono internacional por \$50.0 millones neto de amortizaciones de descuento y costos financieros diferidos.
- **Impuesto sobre la renta diferido:** Corresponde mayormente al efecto en la depreciación de activo fijo y la metodología fiscal de depreciación, así como la compensación de pérdidas fiscales.
- **Pasivo por arrendamiento:** Corresponde a la porción de largo plazo del pasivo por arrendamiento de las oficinas.
- **Otros pasivos no corrientes:** Incremento corresponde básicamente a compras de piezas a ser instaladas en los equipos de generación a ser pagados en el largo plazo (contrato LTSA).
- **Capital adicional pagado:** Capitalización correspondiente al período.
- **Déficit acumulado:** Variación corresponde a las utilidades del segundo semestre de 2020 por \$29.3 millones, más las utilidades del primer semestre de 2021 por \$18.1 millones, menos dividendos declarados por (\$43.1) millones y reclasificación de efecto revalúo de \$0.8 millones.

- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revalúo desde julio 2020 hasta junio 2021.

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

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Ventas de electricidad – contratos:** La Compañía presenta mayores ventas en contrato debido a mayores precios, como consecuencia del incremento en los precios de los combustibles que indexan estos contratos.
- **Ventas de electricidad – intercompañía:** La Compañía presenta menores ventas a su relacionada AES Andres DR, S.A debido a menores cantidades suministradas por menor generación.
- **Compras de electricidad:** Mayores compras de energía en el mercado spot debido a la menor generación y a mayor precio.
- **Combustibles y costos relacionados:** Mayor costos debido al efecto neto de mayor precio de LNG por incremento en los precios internacionales, compensado con menor cantidad consumida por menor generación.
- **Gastos generales, de operación y mantenimiento:** Principalmente por incremento de gasto de mantenimiento por mayor cantidad de horas fuera de servicio.
- **Costos financieros, neto:** Mayores costos financieros por el descarte de costos financieros diferidos y descuentos debido a cancelación anticipada del bono internacional.
- **Amortización de descuento de deuda:** Amortización del período.
- **Otros gastos, neto:** Incremento principalmente por el pago de penalidad debido a cancelación anticipada del bono internacional y mayor pérdida en retiro de activos.
- **(Pérdida) ganancia cambiaria, neta:** Variación corresponde a la disminución del tipo de cambio en el 2021 por 1.4% y la posición pasiva en pesos que mantiene la empresa.
- **Impuesto sobre la renta:** La variación corresponde principalmente a disminución en el impuesto diferido por el incremento en la depreciación fiscal.

• **II. Indicadores financieros del emisor:**

			Junio	
			2021	2020
Indicadores de Liquidez				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	3.96	
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces		
Indicadores de Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	V		
Proporción de Deuda a Corto Plazo/Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Total			
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales			
Indicadores de Actividad				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes I Gastos Fin.			
Rotación de CxC	CxC pro			
Rotación de CxP	CX			
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio				
Rentabilidad del Activo				
Redimiento de Activos Op				
Utilidad por Acción				
Otros Indicados				
Capital de Trabajo				
EBI				

- Los indicadores de liquidez presentan aumento debido a la disminución de los pasivos corrientes principalmente por la cancelación de la línea de crédito que teníamos a junio 2020.
- En los indicadores de endeudamiento corriente podemos observar que presentan una disminución en el pasivo circulante principalmente por la cancelación de la línea de crédito y un incremento en los pasivos a largo plazo por las compras de repuestos para los mantenimientos de las unidades de generación y la nueva deuda con la relacionada.
- Los indicadores de actividad presentan incrementos en la rotación de cuentas por cobrar y por pagar debido al aumento de los costos de ventas y disminución en la cobertura de gastos financieros por una menor utilidad antes de impuestos.
- En los indicadores de rentabilidad se presenta una disminución como resultado una menor utilidad neta del período.
- El capital de trabajo presenta una disminución por la reducción en el saldo de cuentas por cobrar clientes y relacionadas.

III. Análisis del sector económico:

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

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

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

IV. Administración de los riesgos:

El Emisor está expuesto a ciertos factores de riesgo previsible inherentes al sector en el cual opera y a la configuración del negocio, los cuales fueron descritos en el Prospecto de la Emisión del Programa de Oferta Pública de Bonos Corporativos Garantizados SIVEM-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 **94.7%** del total de ventas en los dos primeros trimestres del **2021**, con AES Andres DR, S.A. representaron aproximadamente **5.3%** en el mismo período, y el saldo de las cuentas por cobrar corrientes de CDEEE representan **44.2%** del total de activo corriente al **30 de junio 2021**, y AES Andres DR, S.A. representa **36.0%** del total del activo corriente al **30 de junio de 2021**. 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. Por otro lado, mantiene una línea de crédito no comprometida con Bank of Nova Scotia, por US\$55 millones para manejar cualquier falta de liquidez temporal.

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
26 de julio de 2021

“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”

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2021 y 2020

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 67,614	\$ 93,540
Cuentas por cobrar clientes, neto	53,060	70,068
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	57,528	76,510
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	7,897
Cuentas por cobrar - arrendamiento	161	-
Inventarios, neto	13,630	23,482
Otros activos financieros	111	112
Otros activos no financieros	9,289	6,803
Impuesto sobre la renta por cobrar	7,212	-
Total de activo corriente	<u>208,605</u>	<u>278,412</u>
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo, neto	505,380	488,527
Activos intangibles, neto	3,094	5,588
Activos por contrato	5,970	-
Cuentas por cobrar - arrendamiento	5,467	-
Activos por derecho de uso, neto	7,035	4,449
Inversión en afiliada	48,090	48,436
Préstamo por cobrar - relacionada	51,988	-
Otros activos financieros	1,977	873
Otros activos no financieros	3,349	5,820
Total de activos no corrientes	<u>632,349</u>	<u>553,693</u>
Total de activos	<u>\$ 840,954</u>	<u>\$ 832,105</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2021 y 2020

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 54,326	\$ 41,310
Cuentas por pagar a partes relacionadas	93,027	96,143
Línea de crédito	-	52,500
Préstamo por pagar - porción corriente	8,415	46
Impuesto sobre la renta por pagar	-	24,534
Otros pasivos financieros	61	61
Pasivo de arrendamiento a corto plazo	334	292
Total de pasivos corrientes	<u>156,163</u>	<u>214,886</u>
Pasivos no corrientes:		
Bono por pagar, neto	295,743	213,912
Préstamo por pagar, neto	62,114	82,476
Préstamo por pagar - relacionada	30,000	-
Impuesto sobre la renta diferido	53,696	54,458
Pasivo de arrendamiento a largo plazo	6,696	4,119
Otros pasivos financieros	586	307
Otros pasivos a largo plazo	4,950	4,924
Compensación a largo plazo	-	6
Total de pasivos no corrientes	<u>453,785</u>	<u>360,202</u>
Total de pasivos	<u>609,948</u>	<u>575,088</u>
Patrimonio:		
Acciones comunes con valor de US\$1; 910 acciones autorizadas, 182 emitidas y en circulación en 2021 y 2020	18	18
Capital adicional pagado	271,630	271,628
Utilidades retenidas restringidas	15,520	16,589
Déficit acumulado	(55,378)	(31,259)
Otros resultados integrables	(829)	-
Subtotal	<u>230,961</u>	<u>256,976</u>
Participación no controladora	45	41
Total de patrimonio	<u>231,006</u>	<u>257,017</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>\$ 840,954</u>	<u>\$ 832,105</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Resultados
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos	\$ 362,050	\$ 219,940
Costos y gastos de operación		
Costo de ventas	(278,416)	(145,069)
Gastos generales, de operación y de mantenimiento	(36,295)	(32,103)
Total de costos y gastos de operación	<u>(314,711)</u>	<u>(177,172)</u>
Utilidad en operaciones	47,339	42,768
Otros (gastos) ingresos		
Costos financieros, neto	(15,982)	(9,388)
Amortización de descuento de deuda	(111)	(197)
Otros (gastos) ingresos, netos	(7,852)	118
Participación patrimonial en afiliada	3,234	892
(Pérdida) ganancia cambiaria	(1,071)	8,030
Utilidad antes de impuesto	25,557	42,223
Impuesto sobre la renta	(21,303)	(14,916)
Utilidad neta	<u>\$ 4,254</u>	<u>\$ 27,307</u>
Atribuible a:		
Participación no controladora	\$ 2	\$ 3
Atribuible a los accionistas de la controladora	\$ 4,252	\$ 27,304
	<u>\$ 4,254</u>	<u>\$ 27,307</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 150</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 junio de 2021

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

	Número de Acciones	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Déficit acumulado	Utilidades Retenidas Restringidas	Otros resultados integrales	Subtotal	Participación no controlada	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2020	182	\$ 18	\$ 271,628	\$ (60,273)	\$ 16,163	\$ -	\$ 227,536	\$ 43	\$ 227,579
Efecto revalúo	-	-	-	643	(643)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	4,252	-	-	4,252	2	4,254
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	-	-	-	-	-	(829)	(829)	-	(829)
Aumento de capital	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Saldos al 30 de junio de 2021	182	\$ 18	\$ 271,630	\$ (55,378)	\$ 15,520	\$ (829)	\$ 230,961	\$ 45	\$ 231,006

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2021 y 2020
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 4,254	\$ 27,307
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	12,794	12,598
Amortización de intangibles	338	324
Amortización de activos por derecho de uso	89	253
Instrumentos derivados	206	(58)
Impuesto sobre la renta	21,303	14,916
Amortización de costos financieros diferidos de financiamiento	443	334
Amortización de descuento de deuda	111	197
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	39	-
Pérdida por extinción de deuda anticipada	14,323	-
Pérdida en disposición de activos	273	151
Ganancia por venta de activo	(45)	-
Participación patrimonial en afiliada	(3,234)	(892)
Compensación a largo plazo	4	5
Intereses financieros, neto	15,539	9,054
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	1,071	(8,030)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(13,564)	(5,104)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(23,132)	16,682
Disminución en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,043	1,654
Disminución en inventarios	10,408	1,596
Aumento en otros activos	(6,734)	(5,766)
Aumento en activo por contrato	(2,755)	-
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	9,884	797
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	297	(39,412)
Disminución en gastos acumulados y otros pasivos	(124)	(48)
Intereses pagados	(10,505)	(11,272)
Impuesto sobre la renta pagado	(24,686)	(9,006)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>34,640</u>	<u>6,280</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(16,710)	(36,753)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(3,019)	(5,700)
Compra de activos intangibles	(42)	-
Préstamo intercompañía	(51,988)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(71,759)</u>	<u>(42,453)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de préstamo intercompañía	30,000	-
Producto de nuevos líneas de crédito	15,000	32,500
Producto de nuevos préstamos	333,500	33,000
Pago de línea de crédito	(45,000)	-
Pago de penalidad por pago de deuda anticipada	(8,749)	-
Pagos de principal de préstamos y deuda	(265,154)	-
Pagos de costos financieros	(4,896)	-
Pago de capital de pasivo por arrendamiento	(63)	(54)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>54,638</u>	<u>65,446</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	17,519	29,273
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	50,095	64,267
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 67,614</u>	<u>\$ 93,540</u>

Al 30 de junio de 2021

	Terreno	Edificios	Activos de Generación Eléctrica	Materiales y Suministros	Equipos de Oficina y Otros	Obras en Proceso	Total
<u>Costo</u>							
Al inicio del año	37,678	16,876	634,876	19,302	5,901	46,418	761,051
Adiciones	-	-	-	-	-	18,904	18,904
Retiros	-	(5)	(801)	-	(148)	-	(954)
Reclasificaciones	-	25	1,619	(23)	153	(1,775)	-
Al final del período	37,678	16,896	635,694	19,279	5,906	63,547	779,000
<u>Depreciación acumulada</u>							
Al inicio del año	-	5,649	245,675	5,351	4,832	-	261,507
Adiciones	-	245	12,330	-	219	-	12,794
Retiros	-	(5)	(538)	-	(138)	-	(681)
Al final del período	-	5,889	257,467	5,351	4,913	-	273,620
Saldo neto	37,678	11,007	378,227	13,928	993	63,547	505,380

	<u>Junio</u>	
Costos financieros, netos	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos de intereses - financiero	\$ (10,443)	\$ (9,689)
Gastos de intereses - comercial	(41)	(178)
Subtotal	<u>(10,484)</u>	<u>(9,867)</u>
Descarte de costos financieros diferidos y descuento por extinción de deuda	(5,574)	-
Amortización de costos financieros diferidos	<u>(443)</u>	<u>(335)</u>
Ingresos de intereses - comercial	201	590
Ingresos de intereses - financieros	318	224
Subtotal	<u>519</u>	<u>814</u>
Total, neto	<u>\$ (15,982)</u>	<u>\$ (9,388)</u>