

---

7 de mayo de 2021

Señora

**Elianne Vílchez**

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

Atención: Dirección de Oferta Pública

**Ref.: Envío de información periódica correspondiente al cierre trimestral Q1 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 1er 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

**EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.**  
**DOMINICAN POWER PARTNERS (SIVEV-048)**  
1er 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 31 de marzo				
	2021	2020	Variación	%
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,102	\$ 80,346	\$ (75,244)	-94%
Cuentas por cobrar clientes, neto	107,769	142,043	(34,274)	-24%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	99,046	134,941	(35,895)	-27%
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,473	3,141	(668)	-21%
Otros activos no financieros	5,500	4,633	867	19%
<b>Activos no corrientes:</b>				
Activos intangibles, neto	716	1,641	(925)	-56%
Activos por derecho de uso	550	674	(124)	-18%
Otros activos no financieros	559	510	49	10%
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar proveedores y otros	23,847	25,508	(1,661)	-7%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	35,000	96,146	(61,146)	-64%
Línea de crédito	-	37,500	(37,500)	100%
Impuesto sobre la renta por pagar	4,105	4,689	(584)	-12%
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Impuesto sobre la renta diferido	30,566	33,424	(2,858)	-9%
Pasivo por arrendamiento	335	-	335	100%
Otros pasivos no corrientes	10,169	9,025	1,144	13%
<b>Patrimonio:</b>				
Utilidades /(Déficit) acumulado	(26,738)	11,574	(38,313)	-331%
Utilidades retenidas restringidas	10,451	11,252	(800)	-7%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones del año 2021, que incluye pagos de dividendos, gas, gastos operativos netos de cobros recibidos de clientes y pagos de líneas de crédito.

- **Cuentas por cobrar – clientes:** Corresponde principalmente a las mejoras en los cobros del período para nuestro principal cliente CDEEE.
- **Cuentas por cobrar – relacionadas:** Corresponde principalmente a los cobros realizados a nuestra compañía relacionada AES Andres DR, S.A., neto de las ventas del período.
- **Inventario de piezas y repuestos:** Corresponde a retiros de repuestos para el mantenimiento programado para mantenimiento del período 2021.
- **Otros activos no financieros corrientes:** Corresponde principalmente a la renovación de la póliza de seguro todo riesgo.
- **Activos Intangibles, neto:** La disminución corresponde a la amortización del período de los intangibles y reclasificaciones hacia prepagos.
- **Activos por derecho de uso neto:** Disminución corresponde a la amortización activos arrendados para las operaciones de la empresa (Oficinas,terrenos,parqueos)
- **Otros activos no financieros no corrientes:** El aumento corresponde a mayores anticipos para la compra de activos en el 2021.
- **Cuentas por pagar proveedores y otros:** Disminución corresponde a pagos por compras de energía y capacidad en el mercado spot.
- **Cuentas por pagar – relacionadas:** Variación corresponde principalmente al efecto neto de las compras de gas realizadas por DPP a la afiliada AES Andres DR, S.A. neto de pagos realizados en el período.
- **Línea de crédito:** Disminución por pago realizado de la línea de crédito con el banco Scotiabank.
- **Impuesto sobre la renta por pagar:** Disminución se debe al pago realizado de la liquidación de impuestos del período 2019 así como de anticipos del 2020-2021.
- **Impuesto sobre la renta diferido:** Corresponde al efecto neto del incremento de la depreciación de activo fijo y la metodología fiscal de depreciación, así como la compensación de pérdidas fiscales.
- **Pasivo por arrendamiento:** variación por porción no corriente de arrendamiento por pagar (nuevo arrendamiento de oficinas administrativas).
- **Otros pasivos no corrientes:** Incremento corresponde a compras de piezas a ser instaladas en los equipos de generación.
- **Déficit acumulado:** Variación corresponde a las utilidades 2020 por \$46.1 millones, y del primer trimestre 2021 por \$11.9, menos dividendos declarados por (\$97.1) millones y reclasificación de efecto revaluó de \$0.8 millones.
- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revaluó del 2020 y marzo 2021.

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

Al 31 de marzo				
	2021	2020	Variación	%
<b>Ingresos:</b>				
Ventas de electricidad - contratos	\$ 63,078	\$ 59,113	\$ 3,965	7%
Ventas de electricidad - intercompañía	6,347	9,850	(3,503)	-36%
<b>Costos y gastos de operación:</b>				
Compras de electricidad	(11,881)	(9,873)	(2,008)	20%
Combustibles y costos relacionados al combustible	(24,865)	(19,775)	(5,090)	26%
<b>Otros ingresos (gastos):</b>				
Gastos por intereses, neto	(4,058)	(3,447)	(611)	18%
Amortización de descuento de deuda	(24)	(22)	(2)	9%
Otros gastos, neto	-	(208)	208	-100%
(Pérdida) ganancia cambiaria	(558)	580	(1,138)	-196%
Impuesto sobre la renta	(5,387)	(9,379)	3,992	-43%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Ventas de electricidad – contratos:** La Compañía presenta un incremento de sus ventas producto de mayores precios.
- **Ventas de electricidad – intercompañía:** La Compañía presenta menor volumen de ventas realizadas a su afiliada AES Andres DR, S.A. esto producto de una menor generación durante el primer trimestre del 2021.
- **Compras de electricidad:** Mayores costos por compra de energía corresponden a una menor generación durante el período 2021, así como mayores precios de compra.
- **Combustibles y costos relacionados:** Variación corresponde a mayores precios de compra de combustibles utilizados para generación.
- **Gastos de intereses, neto:** Incremento corresponde a menores ingresos por intereses comerciales por mejoras en las cobranzas a los clientes.
- **Amortización de descuento de deuda:** Variación corresponde a la amortización del período, con un saldo menor por amortizar del período anterior.
- **Otros gastos, neto:** Corresponde a mayores retiros de activos fijos durante el 2020 vs 2021, estos retiros de activos se realizaron como parte de las actividades de mantenimientos programado.
- **(Pérdida) ganancia cambiaria, neta:** Variación corresponde principalmente a efectos en la tasa de cambio en el 2021 vs 2020, la cual ha sufrido una apreciación.
- **Impuesto sobre la renta:** Variación corresponde a la provisión de impuesto sobre la renta para el período 2021 el cual muestra menores beneficios.

## II. Indicadores financieros del emisor:

			<b>Marzo</b>	
			<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Indicadores de Liquidez</b>				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	3.48	2.23
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces	3.44	2.21
<b>Indicadores de Endeudamiento</b>				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	Veces	3.92	3.56
Proporción de Deuda a Corto Plazo/Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Totales	%	15%	32%
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales	%	85%	68%
<b>Indicadores de Actividad</b>				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes Imp. + Gastos Fin. / Gastos Fin.	Veces	5.21	6.64
Rotación de CxC	CxC promedio x 365/Ventas	Días	173	176
Rotación de CxP	CXP promedio x 365/Costo de venta	Días	278	219
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad / Patrimonio promedio	%	47%	71%
Rentabilidad del Activo	Utilidad / Activos promedio	%	10%	13%
Redimiento de Activos Operacionales	Utilidad / Activos operacionales	%	21%	27%
Utilidad por Acción	Utilidad / # Acciones	USD	3.87	5.24
<b>Otros Indicadores Financieros</b>				
Capital de Trabajo	Activos Circulantes - Pasivos Circulantes	USD	156,826	201,143
EBITDA	Ingresos Operativos + Depreciación	USD	17,028	23,915

*Nota: los indicadores de actividad y rentabilidad son basados en montos anuales.*

- Los indicadores de liquidez presentan aumento debido principalmente a la disminución en las cuentas por pagar y líneas de crédito.
- En los indicadores de endeudamiento corriente podemos observar que presentan una disminución en el pasivo circulante principalmente por pago de las líneas de crédito y deudas del mercado spot, lo cual generó un aumento en la proporción de pasivos de largo plazo.
- Los indicadores de actividad presentan variaciones en las cuentas por pagar debido al incremento en los costos de compra de energía, capacidad y combustibles se muestra un incremento en la rotación de cuentas por pagar. Las cuentas por cobrar no presentan variación significativa en la rotación.
- En los indicadores de rentabilidad se presenta una disminución en la rentabilidad del patrimonio, como resultado de los dividendos pagados durante el período de abril a diciembre de 2020 y una menor utilidad en el 2021.
- Los demás indicadores de rentabilidad presentan también una disminución por las utilidades acumuladas al cierre del primer trimestre 2021. El capital de trabajo presenta una disminución por los saldos a cuentas por cobrar clientes y pagos de líneas de crédito y cuentas por pagar.

### **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 representaron aproximadamente **90.9%** del total de ventas en el primer trimestre del **2021**, con AES Andres DR, S.A, representaron aproximadamente **9.0%** en el dicho trimestre, y el saldo de las cuentas por cobrar corrientes de CDEEE representan **43.3%** del total de activo corriente al **31 de marzo de 2021**, y AES Andres DR, S.A. representan **44.5%** del total del activo corriente al **31 de marzo 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.

---

***Gissell Leger***  
***Firmante Autorizada***  
***7 de mayo 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”*



**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Situación Financiera****31 de marzo de 2021 y 2020**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,102	\$ 80,346
Inversión	95	95
Cuentas por cobrar clientes, neto	107,769	142,043
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	99,046	134,941
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,473	3,141
Otros activos no financieros	5,500	4,633
Total activos corrientes	<u>219,985</u>	<u>365,199</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedad, planta y equipo, neto	293,689	288,337
Activos intangibles	716	1,641
Activos por derecho de uso, neto	550	674
Otros activos no financieros	559	510
Total de activos no corrientes	<u>295,514</u>	<u>291,162</u>
<b>Total de activos</b>	<u><u>\$ 515,499</u></u>	<u><u>\$ 656,361</u></u>

**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Situación Financiera (Continuación)****31 de marzo de 2021 y 2020***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otros	\$ 23,847	\$ 25,508
Cuentas por pagar a partes relacionadas	35,000	96,146
Línea de crédito	-	37,500
Pasivo por arrendamiento	207	213
Impuesto sobre la renta por pagar	4,105	4,689
Total pasivos corrientes	<u>63,159</u>	<u>164,056</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Bonos por pagar, neto	306,497	306,015
Impuesto sobre la renta diferido	30,566	33,424
Pasivo por arrendamiento	335	-
Otros pasivos financieros	10,169	9,025
Total pasivos no corrientes	<u>347,567</u>	<u>348,464</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>410,726</u></b>	<b><u>512,520</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	1,085	1,039
Déficit acumulado	(26,738)	11,574
Utilidades retenidas restringidas	10,451	11,252
Total patrimonio	<u>104,774</u>	<u>143,841</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>\$ 515,499</u></b>	<b><u>\$ 656,361</u></b>

**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Resultados****Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Ingresos</b>		
Ventas de electricidad - contratos	\$ 63,078	\$ 59,113
Ventas de electricidad - intercompañía	6,347	9,850
<b>Total de ingresos</b>	<u>69,425</u>	<u>68,963</u>
<b>Costos y gastos de operación</b>		
Compras de electricidad	(11,881)	(9,873)
Combustibles y costos relacionados al combustible	(24,865)	(19,775)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(10,706)	(10,503)
<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<u>(47,452)</u>	<u>(40,151)</u>
<b>Utilidad en operaciones</b>	21,973	28,812
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Costos financieros, netos	(4,058)	(3,447)
Amortización de descuento de deuda	(24)	(22)
Otros gastos, neto	-	(208)
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(558)	580
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	17,333	25,715
Impuesto sobre la renta	(5,387)	(9,379)
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 11,946</u>	<u>\$ 16,336</u>
<b>Utilidad neta básica y diluida por acción</b>	<u>\$ 0.80</u>	<u>\$ 1.09</u>

**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Cambios en el Patrimonio****Por el período terminado al 31 de marzo de 2021***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<b>Número de Acciones</b>	<b>Acciones comunes</b>	<b>Capital Contributivo</b>	<b>Capital Adicional Pagado</b>	<b>Déficit Acumulado</b>	<b>Utilidades Retenidas Restringidas</b>	<b>Total Patrimonio</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,072	\$ (38,847)	\$ 10,614	\$ 92,815
Efecto revalúo	-	-	-	-	163	(163)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	11,946	-	11,946
Aumento de capital	-	-	-	13	-	-	13
<b>Saldos al 31 de marzo de 2021</b>	<b>15,000,100</b>	<b>\$ 15,000</b>	<b>\$ 104,976</b>	<b>\$ 1,085</b>	<b>\$ (26,738)</b>	<b>\$ 10,451</b>	<b>\$ 104,774</b>

**Dominican Power Partners**

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

**Estados de Flujos de Efectivo****Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 11,946	\$ 16,336
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	4,945	4,897
Amortización de intangible	119	148
Amortización de activos por derecho de uso	78	91
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	28	13
Impuesto sobre la renta	5,387	9,379
Beneficios de compensación a largo plazo	27	22
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	558	(580)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	-	216
Amortización de costos diferidos de financiamiento	99	92
Amortización de descuento de deuda	24	22
Ingresos por intereses, neto	3,959	3,355
	<u>27,171</u>	<u>33,991</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(36,340)	(4,711)
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(6,061)	(6,339)
(Aumento) disminución en inventarios	(67)	1,171
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(4,823)	(3,278)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otros	(9,537)	2,526
Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	23,978	18,943
Aumento en gastos acumulados y otros	10,096	8,989
	<u>4,416</u>	<u>51,292</u>
Impuesto sobre la renta pagado	(6,279)	(3,795)
Intereses pagados	(3,582)	(5,724)
	<u>(5,444)</u>	<u>41,774</u>
<b>Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de operación</b>	<u>(5,444)</u>	<u>41,774</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(6,006)	(5,186)
Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(350)	-
	<u>(6,356)</u>	<u>(5,186)</u>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>(6,356)</u>	<u>(5,186)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Producto de línea de crédito	-	42,500
Pago de línea de crédito	-	(10,000)
Pagos a capital de pasivo por arrendamiento	(32)	-
	<u>(32)</u>	<u>32,500</u>
<b>Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiamiento</b>	<u>(32)</u>	<u>32,500</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(11,832)	69,088
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	16,934	11,258
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<u>\$ 5,102</u>	<u>\$ 80,346</u>

**Nota de Activo Fijo**

**Al 31 de marzo de 2021**

	<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	6,954	428,080	2,479	507	10,575	3,611	461,462
Adiciones	-	-	-	-	-	18	20,435	20,453
Reclasificaciones	-	-	891	21	-	59	(970)	-
<b>Al final del período</b>	<b>9,256</b>	<b>6,954</b>	<b>428,971</b>	<b>2,500</b>	<b>507</b>	<b>10,652</b>	<b>23,077</b>	<b>481,915</b>
<u>Depreciación acumulada</u>								
Al inicio del año	-	2,164	170,897	1,515	421	8,284	-	183,281
Adiciones	-	67	4,792	79	7	-	-	4,945
<b>Al final del período</b>	<b>-</b>	<b>2,231</b>	<b>175,689</b>	<b>1,594</b>	<b>428</b>	<b>8,284</b>	<b>-</b>	<b>188,226</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>\$ 9,256</b>	<b>\$ 4,723</b>	<b>\$ 253,282</b>	<b>\$ 906</b>	<b>\$ 79</b>	<b>\$ 2,368</b>	<b>\$ 23,077</b>	<b>\$ 293,689</b>

**Costos financieros neto**

	<b>Marzo</b>	
	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Ingresos de intereses - comercial	\$ 1,199	\$ 2,255
Ingresos de intereses - financieros	8	51
Subtotal	<u>1,207</u>	<u>2,305</u>
Amortización de costos financieros diferidos	(99)	(92)
Gastos de intereses - comercial	(204)	(390)
Gastos de intereses - financieros	(4,961)	(5,270)
Subtotal	<u>(5,165)</u>	<u>(5,661)</u>
<b>Total, neto</b>	<b><u><u>\$ (4,058)</u></u></b>	<b><u><u>\$ (3,447)</u></u></b>

**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 31 de marzo de 2021 y 2020**

---

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 68,009	\$ 77,509
Cuentas por cobrar clientes, neto	44,577	48,835
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	66,358	127,304
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	9,552
Cuentas por cobrar - arrendamiento	161	-
Inventarios, neto	21,330	17,376
Otros activos financieros	111	187
Otros activos no financieros	15,697	10,133
Impuesto sobre la renta por cobrar	6,760	-
Total de activo corriente	<u>223,003</u>	<u>290,896</u>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedades, planta y equipo, neto	500,931	481,875
Activos intangibles, neto	3,221	5,854
Activos por contrato	4,593	-
Cuentas por cobrar - arrendamiento	5,330	-
Activos por derecho de uso, neto	7,117	4,364
Inversión en afiliada	46,459	47,400
Otros activos financieros	5,483	873
Otros activos no financieros	6,691	2,992
Total de activos no corrientes	<u>579,824</u>	<u>543,358</u>
<b>Total de activos</b>	<b><u>\$ 802,827</u></b>	<b><u>\$ 834,254</u></b>



**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Situación Financiera**  
**Al 31 de marzo de 2021 y 2020**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 48,449	\$ 37,881
Cuentas por pagar a partes relacionadas	121,018	138,543
Línea de crédito	10,000	52,500
Préstamo por pagar - porción corriente	47,201	11
Impuesto sobre la renta por pagar	-	31,855
Otros pasivos financieros	118	61
Pasivo de arrendamiento a corto plazo	284	177
Total de pasivos corrientes	<u>227,070</u>	<u>261,028</u>
<b>Pasivos no corrientes:</b>		
Bono por pagar, neto	214,526	213,704
Préstamo por pagar, neto	42,369	62,499
Impuesto sobre la renta diferido	54,362	49,179
Pasivo de arrendamiento a largo plazo	6,735	4,207
Otros pasivos financieros	625	335
Otros pasivos a largo plazo	5,099	4,925
Total de pasivos no corrientes	<u>323,716</u>	<u>334,849</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>550,786</u>	<u>595,877</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Acciones comunes con valor de US\$1; 910 acciones autorizadas, 182 emitidas y en circulación en 2021 y 2020	18	18
Capital adicional pagado	271,628	271,628
Utilidades retenidas restringidas	15,953	16,798
Déficit acumulado	(39,110)	(50,106)
Otras ganancias integrables	3,507	-
Subtotal	<u>251,996</u>	<u>238,338</u>
Participación no controladora	45	39
Total de patrimonio	<u>252,041</u>	<u>238,377</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<u><u>\$ 802,827</u></u>	<u><u>\$ 834,254</u></u>

**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Resultados**  
**Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020**  
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Ingresos</b>	\$ 172,815	\$ 115,532
<b>Costos y gastos de operación</b>		
Costo de ventas	(123,092)	(84,188)
Gastos generales, de operación y de mantenimiento	(18,255)	(16,261)
<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<u>(141,347)</u>	<u>(100,449)</u>
<b>Utilidad en operaciones</b>	31,468	15,083
<b>Otros (gastos) ingresos</b>		
Costos financieros, neto	(4,960)	(3,527)
Amortización de descuento de deuda	(111)	(98)
Otros (gastos) ingresos, netos	(165)	(7)
Participación patrimonial en afiliada	1,603	(143)
(Pérdida) ganancia cambiaria	(1,126)	1,426
<b>Utilidad antes de impuesto</b>	26,708	12,734
Impuesto sobre la renta	(5,753)	(4,067)
<b>Utilidad neta</b>	<u>\$ 20,955</u>	<u>\$ 8,667</u>
<b>Atribuible a:</b>		
Participación no controladora	\$ 2	\$ 1
Atribuible a los accionistas de la controladora	<u>\$ 20,953</u>	<u>\$ 8,666</u>
	<u>\$ 20,955</u>	<u>\$ 8,667</u>
<b>Utilidad neta básica y diluida por acción</b>	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 48</u>

**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**  
**Al 31 de marzo de 2021**

(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 2020	182	\$ 18	\$ 271,628	\$ (60,273)	\$ 16,163	\$ 227,536	\$ 43	\$ 227,579
Efecto revalúo	-	-	-	210	(210)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	20,953	-	20,953	2	20,955
Otras ganancias integrables	-	-	-	3,507	-	3,507	-	3,507
<b>Saldos al 31 de marzo de 2021</b>	<b>182</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 271,628</b>	<b>\$ (35,603)</b>	<b>\$ 15,953</b>	<b>\$ 251,996</b>	<b>\$ 45</b>	<b>\$ 252,041</b>

**AES Andres B.V. y Subsidiarias**  
**(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por los tres meses terminados 11 31 de marzo de 2021 y 2020**  
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 20,955	\$ 8,667
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	6,386	6,328
Amortización de intangibles	161	172
Amortización de activos por derecho de uso	35	56
Instrumentos derivados	(211)	(30)
Impuesto sobre la renta	5,753	4,067
Amortización de costos financieros diferidos de financiamiento	206	152
Amortización de descuento de deuda	111	98
Reversión de deterioro para cuentas de cobro dudoso	(1)	-
Pérdida en disposición de activos	165	81
Participación patrimonial en afiliada	(1,603)	143
Compensación a largo plazo	-	5
Intereses financieros, neto	4,754	3,375
Pérdida (ganancia) cambiaria	1,126	(1,426)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(5,041)	16,129
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(31,962)	(34,113)
Disminución en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,043	-
Disminución en inventarios	2,708	7,702
Aumento en otros activos	(12,605)	(9,098)
Aumento en activo por contrato	(1,378)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	4,203	(5,084)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	28,288	2,988
Disminución en gastos acumulados y otros pasivos	(28)	(26)
	<u>50,067</u>	<u>186</u>
Intereses pagados	(963)	(1,020)
Impuesto sobre la renta pagado	(6,585)	(1,358)
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación</b>	<b><u>42,518</u></b>	<b><u>(2,192)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(5,412)	(27,074)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(6,091)	(2,992)
Compra de activos intangibles	(42)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(11,545)</u></b>	<b><u>(30,066)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Producto de nuevas líneas de crédito	-	32,500
Producto de nuevos préstamos	7,000	13,000
Pago de línea de crédito	(20,000)	-
Pagos de préstamos	(27)	-
Pago de capital de pasivo por arrendamiento	(32)	-
<b>Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de financiamiento</b>	<b><u>(13,059)</u></b>	<b><u>45,500</u></b>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	17,914	13,242
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	50,095	64,267
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b><u>\$ 68,009</u></b>	<b><u>\$ 77,509</u></b>

**Al 31 de marzo de 2021**

	<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	37,678	16,876	634,876	19,302	5,901	46,418	761,051
Adiciones	-	-	-	-	-	7,938	7,938
Retiros	-	(5)	(703)	-	-	-	(708)
Reclasificaciones	-	-	1,620	-	23	(1,643)	-
<b>Al final del año</b>	<b>37,678</b>	<b>16,871</b>	<b>635,793</b>	<b>19,302</b>	<b>5,924</b>	<b>52,713</b>	<b>768,281</b>
<b><u>Depreciación acumulada</u></b>							
Al inicio del año	-	5,649	245,675	5,351	4,832	-	261,507
Adiciones	-	120	6,155	-	111	-	6,386
Retiros	-	(5)	(538)	-	-	-	(543)
Al final del año	-	5,764	251,292	5,351	4,943	-	267,350
<b>Saldo neto</b>	<b>37,678</b>	<b>11,107</b>	<b>384,501</b>	<b>13,951</b>	<b>981</b>	<b>52,713</b>	<b>500,931</b>

<b>Costos financieros, netos</b>	<b>Marzo</b>	
	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>
Gastos de intereses - financiero	\$ (4,978)	\$ (4,023)
Gastos de intereses - comercial	(45)	(165)
Subtotal	<b><u>(5,023)</u></b>	<b><u>(4,188)</u></b>
Amortización de costos financieros diferidos	<b><u>(207)</u></b>	<b><u>(153)</u></b>
Ingresos de intereses - comercial	116	637
Ingresos de intereses - financieros	154	177
Subtotal	<b><u>270</u></b>	<b><u>814</u></b>
<b>Total, neto</b>	<b><u>\$ (4,960)</u></b>	<b><u>\$ (3,527)</u></b>