
21 de octubre 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 Q3 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 3er 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,



Ilsa Anyelina Pichardo Capellán
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 septiembre 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	\$ 40,368	\$ 34,222
Inversión	-	90
Cuentas por cobrar clientes, neto	63,078	123,619
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	70,873	91,701
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,514	2,869
Otros activos no financieros	1,957	1,656
Total activos corrientes	<u>178,790</u>	<u>254,157</u>
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neto	287,736	281,877
Activos intangibles	486	960
Activos por derecho de uso, neto	393	689
Otros activos no financieros	514	1,128
Efectivo restringido	130	-
Préstamo por cobrar - parte relacionada	30,000	-
Total de activos no corrientes	<u>319,259</u>	<u>284,654</u>
Total de activos	<u><u>\$ 498,049</u></u>	<u><u>\$ 538,811</u></u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera (Continuación)**30 de septiembre 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	\$ 23,418	\$ 34,009
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14,295	65,200
Pasivo por arrendamiento	114	308
Impuesto sobre la renta por pagar	2,246	3,551
Total pasivos corrientes	<u>40,073</u>	<u>103,068</u>
Pasivos no corrientes:		
Bonos por pagar, neto	257,944	306,252
Préstamo por pagar parte relacionada	51,988	-
Impuesto sobre la renta diferido	29,966	35,870
Pasivo por arrendamiento	271	-
Otros pasivos financieros	13,499	10,126
Total pasivos no corrientes	<u>353,668</u>	<u>352,248</u>
Total pasivos	<u>393,741</u>	<u>455,316</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	1,113	1,060
Déficit acumulado	(26,737)	(48,323)
Utilidades retenidas restringidas	9,956	10,782
Total patrimonio	<u>104,308</u>	<u>83,495</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 498,049</u>	<u>\$ 538,811</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Resultados**Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 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	\$ 214,433	\$ 183,648
Ventas de electricidad - intercompañía	9,162	11,883
Total de ingresos	<u>223,595</u>	<u>195,531</u>
Costos y gastos de operación		
Compras de electricidad	(39,918)	(27,199)
Combustibles y costos relacionados al combustible	(72,762)	(54,311)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(37,207)	(31,931)
Total de costos y gastos de operación	<u>(149,887)</u>	<u>(113,441)</u>
Utilidad en operaciones	73,708	82,090
Otros ingresos (gastos)		
Costos financieros, netos	(12,537)	(11,858)
Amortización de descuento de deuda	(32)	(66)
Otros gastos, neto	(3,825)	(344)
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(921)	3,493
Utilidad antes de impuesto	56,393	73,315
Impuesto sobre la renta	(15,529)	(30,217)
Utilidad neta	<u>\$ 40,864</u>	<u>\$ 43,098</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 2.72</u>	<u>\$ 2.87</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 2021***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	Número de Acciones	Acciones comunes	Capital Contributivo	Capital Adicional Pagado	Déficit Acumulado	Utilidades Retenidas Restringidas	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2020	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,072	\$ (38,847)	\$ 10,614	\$ 92,815
Efecto revalúo	-	-	-	-	658	(658)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	40,864	-	40,864
Dividendos pagados	-	-	-	-	(29,412)	-	(29,412)
Aumento de capital	-	-	-	41	-	-	41
Saldos al 30 de septiembre de 2021	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,113	\$ (26,737)	\$ 9,956	\$ 104,308

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Flujos de Efectivo**Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 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	\$ 40,864	\$ 43,098
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	14,981	14,330
Amortización de intangible	351	411
Amortización de activos por derecho de uso	235	246
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	25	-
Impuesto sobre la renta	15,529	30,217
Beneficios de compensación a largo plazo	85	67
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	921	(3,493)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	1,834	367
Pérdida por extinción de deuda anticipada	3,265	-
Amortización de costos diferidos de financiamiento	261	281
Amortización de descuento de deuda	32	66
Ingresos por intereses, neto	<u>9,011</u>	<u>11,577</u>
	87,395	97,167
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	8,354	13,726
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	22,112	36,901
(Aumento) disminución en inventarios	(108)	1,443
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(1,574)	(991)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otros	(4,711)	13,392
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	2,614	(12,001)
Aumento en gastos acumulados y otros	13,520	10,090
Impuesto sobre la renta pagado	(20,215)	(24,967)
Intereses pagados	<u>(12,764)</u>	<u>(13,346)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>94,623</u>	<u>121,413</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(11,307)	(5,846)
Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(151)	(352)
Compra de activos intangibles	-	(38)
Préstamo intercompañía	(30,000)	-
Aumento en efectivo restringido	<u>(130)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(41,587)</u>	<u>(6,235)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de línea de crédito	-	42,500
Pago de línea de crédito	-	(47,500)
Dividendos pagados	(29,412)	(87,129)
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	<u>(190)</u>	<u>(85)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(29,602)</u>	<u>(92,214)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	23,434	22,964
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	16,934	11,258
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 40,368</u>	<u>\$ 34,222</u>

Nota de Activo Fijo

Al 30 de septiembre 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	39	-	24	25,110	26,370
Retiros	-	-	(15,754)	(18)	-	-	-	(15,772)
Reclasificaciones	-	439	25,728	244	-	590	(27,000)	(0)
Al final del período	9,256	7,393	439,251	2,743	507	11,189	1,720	472,060
<u>Depreciación acumulada</u>								
Al inicio del año	-	2,164	170,897	1,515	421	8,284	-	183,281
Adiciones	-	205	14,515	243	18	-	-	14,981
Retiros	-	-	(13,920)	(18)	-	-	-	(13,938)
Reclasificaciones	-	-	(377)	-	-	377	-	-
Al final del período	-	2,369	171,115	1,740	439	8,661	-	184,324
Saldo neto	\$ 9,256	\$ 5,024	\$ 268,136	\$ 1,003	\$ 68	\$ 2,528	\$ 1,720	\$ 287,736

Costos financieros neto

	Septiembre	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos de intereses - comercial	\$ 4,315	\$ 5,667
Ingresos de intereses - financieros	266	201
Subtotal	<u>4,581</u>	<u>5,868</u>
Amortización de costos financieros diferidos	(261)	(281)
Descarte de costos financieros diferidos y descuento por extinción de deuda	(1,277)	-
Gastos de intereses - comercial	(821)	(1,675)
Gastos de intereses - financieros	(14,760)	(15,770)
Subtotal	<u>(15,581)</u>	<u>(17,445)</u>
Total, neto	<u><u>\$ (12,537)</u></u>	<u><u>\$ (11,858)</u></u>

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.
DOMINICAN POWER PARTNERS (SIVEV-048)
3er 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 Septiembre				
	2021	2020	Variación	%
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 40,368	\$ 34,222	\$ 6,146	18%
Inversión	-	90	\$ (90)	-100%
Cuentas por cobrar clientes, neto	63,078	123,619	(60,541)	-49%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	70,873	91,701	(20,828)	-23%
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,514	2,869	(355)	-12%
Otros activos no financieros	1,957	1,656	301	18%
Activos no corrientes:				
Activos intangibles, neto	486	960	(474)	-49%
Activos por derecho de uso	393	689	(296)	-43%
Efectivo restringido	130	-	130	100%
Otros activos no financieros	514	1,128	(614)	-54%
Préstamo por cobrar - parte relacionada	30,000	-	30,000	100%
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar proveedores y otros	23,419	34,009	(10,590)	-31%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14,295	65,200	(50,905)	-78%
Pasivo por arrendamiento	114	308	(194)	-63%
Impuesto sobre la renta por pagar	2,246	3,551	(1,305)	-37%
Pasivos no corrientes:				
Préstamo por pagar parte relacionada	51,988	-	51,988	100%
Bonos por pagar, neto	257,944	306,252	(48,308)	-16%
Impuesto sobre la renta diferido	29,966	35,870	(5,904)	-16%
Pasivo por arrendamiento	271	-	271	100%
Otros pasivos no corrientes	13,499	10,126	3,373	33%
Patrimonio:				
Capital adicional pagado	1,113	1,060	53	5%
Déficit acumulado	(26,738)	(48,323)	21,585	-45%
Utilidades retenidas restringidas	9,956	10,782	(826)	-8%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones desde octubre 2020 hasta septiembre 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.
- **Inventario de repuestos y partes neto:** Disminución corresponde a consumos de repuestos durante labores de mantenimiento de las unidades de generación.
- **Otros activos no financieros corrientes:** El incremento corresponde a la renovación de la póliza de seguros todos riegos para los activos para el período 2021.
- **Activos intangibles, neto:** La disminución corresponde a la amortización del período y terminación de arriendo terreno.
- **Activos por derecho de uso neto:** La disminución corresponde a la amortización del período.
- **Efectivo restringido:** Reclasificación de inversión (certificados de depósitos a plazo) 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 AES Andres B.V.
- **Cuentas por pagar proveedores y otros:** Disminución corresponde a pagos por compras de energía en el mercado ocasional.
- **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 pagos realizados en este período.
- **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 y menor provisión durante el 2021.
- **Préstamo por pagar parte relacionada:** Corresponde a préstamo recibido de relacionada AES Andres B.V. 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 tercer trimestre de 2020 por \$19.3 millones, más las utilidades acumuladas a septiembre de 2021 por \$40.9 millones, menos dividendos declarados por (\$39.4) millones y reclasificación de efecto revaluó de \$0.8 millones.
- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revaluó desde octubre 2020 hasta septiembre 2021.

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

Al 30 de Septiembre				
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	Variación	%
Ingresos:				
Ventas de electricidad - contratos	\$ 214,433	\$ 183,648	\$ 30,785	17%
Ventas de electricidad - intercompañía	9,162	11,883	(2,721)	-23%
Costos y gastos de operación:				
Compras de electricidad	(39,918)	(27,199)	(12,719)	47%
Combustibles y costos relacionados al combustible	(72,762)	(54,311)	(18,451)	34%
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(37,207)	(31,931)	(5,276)	17%
Otros ingresos (gastos):				
Costos financieros, neto	(12,537)	(11,858)	(679)	6%
Amortización de descuento de deuda	(32)	(66)	34	-52%
Otros gastos, neto	(3,825)	(344)	(3,481)	1012%
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(921)	3,493	(4,414)	-126%
Impuesto sobre la renta	(15,529)	(30,217)	14,688	-49%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Ventas de electricidad – contratos:** La Compañía presenta mayores ventas en contrato debido a un mayor volumen por incremento de la demanda, así como 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 incremento en los precios internacionales del gas natural.
- **Gastos generales, de operación y mantenimiento:** Principalmente incremento de gasto de mantenimiento por mayor alcance en los trabajos realizados, y mayor gasto póliza de seguro todo riesgo.
- **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:** Disminución por la cancelación anticipada del bono internacional.
- **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 3.2% 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, y a menores utilidades a acumuladas a septiembre 2021
- **II. Indicadores financieros del emisor:**

			Septiembre	
			2021	2020
Indicadores de Liquidez				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	4.46	2.47
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces	4.40	2.44
Indicadores de Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	Veces	3.77	5.45
Proporción de Deuda a Corto Plazo/Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Totales	%	10%	23%
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales	%	90%	77%
Indicadores de Actividad				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes Imp. + Gastos Fin. / Gastos Fin.	Veces	4.93	5.63
Rotación de CxC	CxC promedio x 365/Ventas	Días	117	136
Rotación de CxP	CXP promedio x 365/Costo de venta	Días	175	167
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad / Patrimonio promedio	%	64%	53%
Rentabilidad del Activo	Utilidad / Activos promedio	%	12%	11%
Redimiento de Activos Operacionales	Utilidad / Activos operacionales	%	21%	21%
Utilidad por Acción	Utilidad / # Acciones	USD	4.01	3.87
Otros Indicadores Financieros				
Capital de Trabajo	Activos Circulantes - Pasivos Circulantes	USD	138,716	151,089
EBITDA	Ingresos Operativos + Depreciación	USD	88,689	96,420

- Los indicadores de liquidez presentan aumento debido a la disminución de los pasivos corrientes principalmente por los pagos realizados a las relacionadas por compras de combustibles para generación, y mejoras en las cobranzas a clientes.
- En los indicadores de endeudamiento corriente podemos observar que presentan una disminución en el pasivo circulante principalmente por los pagos realizados a empresas relacionadas para compra de combustibles 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 disminución en la rotación de cuentas por cobrar por mejores cobranzas durante el periodo e incremento en la rotación de cuentas por pagar debido al aumento de los costos de ventas y disminución en la cobertura de gastos financieros por menores gastos incurridos por el refinanciamiento de la deuda.

- En los indicadores de rentabilidad se presenta un aumento como resultado de mayores utilidades generadas en el periodo septiembre 2020-2021.
- 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 **95.9%** del total de ventas en los tres primeros trimestres del **2021**, y con AES Andres DR, S.A, representaron aproximadamente **4.1%** en el mismo período. El saldo de las cuentas por cobrar corrientes de CDEEE representan **28.4%** del total de activo corriente al **30 de septiembre 2021**, y con AES Andres DR, S.A. representa **39.3%** del total del activo corriente al **30 de septiembre 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\$55.0 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
20 de Octubre 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 septiembre 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	\$ 63,627	\$ 53,930
Cuentas por cobrar clientes, neto	58,508	89,118
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	50,476	96,770
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	23,469
Cuentas por cobrar - arrendamiento	161	-
Inventarios, neto	24,058	14,348
Otros activos financieros	2,125	111
Otros activos no financieros	5,296	4,367
Impuesto sobre la renta por cobrar	3,985	-
Total de activo corriente	<u>208,236</u>	<u>282,113</u>
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo, neto	514,466	493,159
Activos intangibles, neto	3,586	5,513
Activos por contrato	7,348	-
Cuentas por cobrar - arrendamiento	5,603	-
Activos por derecho de uso, neto	6,954	4,388
Inversión en afiliada	49,910	48,638
Préstamo por cobrar - relacionada	51,988	-
Otros activos financieros	2,160	873
Otros activos no financieros	1,776	6,887
Total de activos no corrientes	<u>643,790</u>	<u>559,458</u>
Total de activos	<u><u>\$ 852,026</u></u>	<u><u>\$ 841,571</u></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 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	\$ 54,592	\$ 67,042
Cuentas por pagar a partes relacionadas	106,832	95,673
Línea de crédito	-	52,500
Préstamo por pagar - porción corriente	8,539	45,068
Impuesto sobre la renta por pagar	-	207
Otros pasivos financieros	1,084	61
Pasivo de arrendamiento a corto plazo	384	342
Total de pasivos corrientes	<u>171,431</u>	<u>260,893</u>
Pasivos no corrientes:		
Bono por pagar, neto	295,868	214,062
Préstamo por pagar, neto	60,605	37,529
Préstamo por pagar - relacionada	30,000	-
Impuesto sobre la renta diferido	53,420	54,631
Pasivo de arrendamiento a largo plazo	6,656	4,089
Otros pasivos financieros	546	307
Otros pasivos a largo plazo	5,135	4,924
Compensación a largo plazo	-	6
Total de pasivos no corrientes	<u>452,230</u>	<u>315,548</u>
Total de pasivos	<u>623,661</u>	<u>576,441</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	271,640	271,628
Utilidades retenidas restringidas	15,098	16,370
Déficit acumulado	(57,608)	(22,927)
Otros resultados integrables	(829)	-
Subtotal	<u>228,319</u>	<u>265,089</u>
Participación no controladora	46	41
Total de patrimonio	<u>228,365</u>	<u>265,130</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>\$ 852,026</u></u>	<u><u>\$ 841,571</u></u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos	\$ 596,708	\$ 361,812
Costos y gastos de operación		
Costo de ventas	(471,505)	(250,958)
Gastos generales, de operación y de mantenimiento	(56,120)	(52,231)
Total de costos y gastos de operación	<u>(527,625)</u>	<u>(303,189)</u>
Utilidad en operaciones	69,083	58,623
Otros (gastos) ingresos		
Costos financieros, neto	(19,023)	(14,780)
Amortización de descuento de deuda	(111)	(298)
Otros (gastos) ingresos, netos	(9,897)	(6)
Participación patrimonial en afiliada	5,054	1,094
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(2,003)	8,378
Utilidad antes de impuesto	43,103	53,011
Impuesto sobre la renta	(24,500)	(17,591)
Utilidad neta	<u>\$ 18,603</u>	<u>\$ 35,420</u>
Atribuible a:		
Participación no controladora	3	3
Atribuible a los accionistas de la controladora	18,600	35,417
	<u>\$ 18,603</u>	<u>\$ 35,420</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 102</u>	<u>\$ 195</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 2021

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

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Utilidades Retenidas Restringidas</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Participación no controlada</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	182	\$ 18	\$ 271,628	\$ (60,273)	\$ 16,163	\$ -	\$ 227,536	\$ 43	\$ 227,579
Efecto revalúo	-	-	-	1,065	(1,065)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	18,600	-	-	18,600	3	18,603
Dividendos pagados	-	-	-	(17,000)	-	-	(17,000)	-	(17,000)
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	-	-	-	-	-	(829)	(829)	-	(829)
Aumento de capital	-	-	12	-	-	-	12	-	12
Saldos al 30 de septiembre de 2021	182	\$ 18	\$ 271,640	\$ (57,608)	\$ 15,098	\$ (829)	\$ 228,319	\$ 46	\$ 228,365

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 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	\$ 18,603	\$ 35,420
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Depreciación	19,419	18,898
Amortización de intangibles	522	473
Amortización de activos por derecho de uso	146	319
Instrumentos derivados	(975)	(57)
Impuesto sobre la renta	24,500	17,591
Amortización de costos financieros diferidos de financiamiento	665	539
Amortización de descuento de deuda	111	298
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	63	(21)
Pérdida por extinción de deuda anticipada	14,323	-
Pérdida en disposición de activos	1,194	276
Ganancia por venta de activo	(45)	-
Participación patrimonial en afiliada	(5,054)	(1,094)
Compensación a largo plazo	8	5
Intereses financieros, neto	18,358	14,241
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	2,003	(8,378)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(19,036)	(24,132)
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(16,080)	(3,578)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,043	(13,918)
(Aumento) disminución en inventarios	(20)	10,730
Disminución (aumento) en otros activos	242	(3,410)
Aumento en activo por contrato	(4,133)	-
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	5,299	22,078
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	14,102	(39,882)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otros pasivos	859	(50)
Intereses pagados	(11,087)	(12,606)
Impuesto sobre la renta pagado	(26,013)	(37,909)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	<u>66,017</u>	<u>(24,168)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(34,490)	(45,330)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(1,499)	(6,254)
Compra de activos intangibles	(337)	-
Préstamo intercompañía	(51,988)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(88,313)</u>	<u>(51,584)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de préstamo intercompañía	30,000	-
Producto de nuevas líneas de crédito	30,000	32,500
Producto de nuevos préstamos	333,500	33,000
Pago de línea de crédito	(60,000)	-
Pago de penalidad por pago de deuda anticipada	(8,749)	-
Pagos de principal de préstamos y deuda	(266,931)	-
Dividendos pagados	(17,000)	-
Pagos de costos financieros	(4,896)	-
Pago de capital de pasivo por arrendamiento	(95)	(85)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>35,829</u>	<u>65,415</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	13,532	(10,337)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	50,095	64,267
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 63,627</u>	<u>\$ 53,930</u>

Al 30 de septiembre de 2021

	Terreno	Edificios	Activos de Generación Eléctrica	Materiales y Suministros	Equipos de Oficina y Otros	Obras en Proceso	Total
Costo							
Al inicio del año	37,678	16,876	634,876	19,302	5,901	46,418	761,051
Adiciones	-	-	149	-	251	35,135	35,536
Retiros	-	(7)	(4,230)	-	(186)	-	(4,424)
Reclasificaciones	-	1,688	47,122	(23)	166	(48,953)	-
Al final del período	37,678	18,557	677,917	19,279	6,132	32,601	792,163
Depreciación acumulada							
Al inicio del año	-	5,649	245,675	5,351	4,832	-	261,507
Adiciones	-	413	18,675	-	331	-	19,419
Retiros	-	(7)	(3,046)	-	(176)	-	(3,229)
Reclasificaciones	-	3	(3)	-	-	-	0
Al final del período	-	6,058	261,301	5,351	4,987	-	277,697
Saldo neto	37,678	12,499	416,616	13,928	1,145	32,601	514,466

	<u>Septiembre</u>	
Costos financieros, netos	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gastos de intereses - financiero	\$ (13,421)	\$ (15,097)
Gastos de intereses - comercial	(46)	(188)
Gastos de intereses - arrendamientos	<u>(239)</u>	<u>(162)</u>
Subtotal	<u>(13,706)</u>	<u>(15,447)</u>
Descarte de costos financieros diferidos y descuento por extinción de deuda	(5,574)	-
Amortización de costos financieros diferidos	<u>(665)</u>	<u>(538)</u>
Ingresos de intereses - comercial	442	952
Ingresos de intereses - financieros	<u>480</u>	<u>253</u>
Subtotal	<u>922</u>	<u>1,205</u>
Total, neto	<u><u>\$ (19,023)</u></u>	<u><u>\$ (14,780)</u></u>