

22 de enero de 2021

Señora

Elianne Vilchez

Vicepresidente Ejecutivo/Gerente General

BOLSA DE VALORES DE LA REPÚBLICA DOMINICANA

Calle José A. Brea No. 14

District Tower, Piso 2

Sector Evaristo Morales

Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional

República Dominicana

Atención: *Dirección de Oferta Pública*

Ref.: *Envío de información periódica correspondiente al cierre trimestral Q4 2020*

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 4to trimestre del año 2020 de DOMINICAN POWER PARTNERS, así como de AES ANDRES B.V., quienes actúan como emisor y garante para el Programa de Bonos Corporativos Garantizados SIVEM-106, 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 Autorizado



EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.
DOMINICAN POWER PARTNERS (SIVEV-048)
4to Trimestre del 2020
Información Individual

“La presente evaluación tiene como objeto exponer la condición financiera del Emisor DOMINICAN POWER PARTNERS, el sector donde desarrolla sus actividades económicas, entre otros factores descritos en la presente que son de interés para el inversionista, siendo su responsabilidad cualquier decisión de inversión que tome.”

I. Información financiera del emisor:

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

Al 31 de diciembre				
	2020	2019	Variación	%
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 16,934	\$ 11,258	\$ 5,676	50%
Cuentas por cobrar clientes, neto	71,457	137,345	(65,888)	-48%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	92,985	128,602	(35,617)	-28%
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,405	4,312	(1,907)	-44%
Otros activos no financieros	291	926	(635)	-69%
Activos no corrientes:				
Activos intangibles, neto	834	1,789	(955)	-53%
Activos por derecho de uso	628	171	457	267%
Otros activos no financieros	598	510	88	17%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar proveedores y otros	22,335	16,876	5,459	32%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,757	76,504	(66,747)	-87%
Línea de crédito	-	5,000	(5,000)	-100%
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	267	177	90	51%
Impuesto sobre la renta por pagar	777	6,471	(5,694)	-88%
Pasivos no corrientes:				
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	367	-	367	100%
Otros pasivos no corrientes	73	36	37	103%
Patrimonio:				
Utilidades /(Déficit) acumulado	(38,847)	(4,892)	(33,955)	694%
Utilidades retenidas restringidas	10,614	11,382	(768)	-7%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones desde enero hasta diciembre 2020, que incluye cobros recibidos de clientes, neto, compras de gas y gastos operativos.
- **Cuentas por cobrar clientes, neto:** Variación corresponde principalmente a los cobros realizados a las cuentas por cobrar CDEEE durante el año, especialmente la cobranza del mes de octubre 2020, relacionado a las ventas de energía durante el período 2020 y 2019.
- **Cuentas por cobrar – relacionadas:** Variación corresponde principalmente a los cobros realizados a las cuentas por cobrar a la afiliada AES Andrés DR, S.A. relacionado a las ventas de energía durante el período 2020 y 2019.
- **Inventario de piezas y repuestos:** Disminución se debe a repuestos utilizados en los mantenimientos.
- **Otros activos no financieros corrientes:** Disminución por la baja de otras cuentas por cobrar por la reparación de la falla de la turbina de vapor, costos no recuperados.
- **Activos Intangibles, neto:** La disminución corresponde a la amortización del período de los intangibles y reclasificaciones durante el período 2020.
- **Activos por derecho de uso neto:** Aumento corresponde a activos arrendados para las operaciones de la empresa, (oficinas, parqueos, terrenos).
- **Otros activos no financieros no corrientes:** El aumento corresponde a anticipos otorgados a proveedores por compra de bienes y servicios y reclasificación de software desde activos intangibles.
- **Cuentas por pagar proveedores y otros:** El incremento se debe principalmente a compras de energía y capacidad en el mercado ocasional y pasivo por contrato LTSA a pagarse en 2021.
- **Cuentas por pagar – relacionadas:** Variación corresponde principalmente a los pagos realizados a las cuentas por pagar a la afiliada AES Andrés DR, S.A. relacionado a las compras de LNG durante el período 2020 y 2019.
- **Línea de crédito:** Línea de crédito pagada en febrero 2020.
- **Pasivo por arrendamiento a corto plazo:** Corresponde a un aumento de pasivo por arrendamiento de activos a corto plazo (oficinas, parqueos, terrenos).
- **Impuesto sobre la renta por pagar:** Disminución por pagos efectuados en el 2020 relacionados a la presentación de declaración de rentas del año 2019 y anticipos de impuestos del año 2020, adicionalmente que la provisión de impuesto sobre la renta del año 2020 es menor.
- **Pasivo por arrendamiento a largo plazo:** Corresponde a un aumento de pasivo por arrendamiento de activos a largo plazo (oficinas, parqueos, terrenos).
- **Otros pasivos no corrientes:** Incremento corresponde a compensación a largo plazo.
- **Déficit acumulado:** Variación corresponde a las utilidades 2020 por \$62.4 millones, menos dividendos declarados por (\$97.1) millones y reclasificación de efecto revalúo de \$0.8 millones.
- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revalúo del año 2020.

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

Al 31 de diciembre				
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	Variación	%
Ingresos:				
Ventas de electricidad - contratos	\$ 247,108	\$ 262,586	\$ (15,478)	-6%
Ventas de electricidad - intercompañía	15,741	32,175	(16,434)	-51%
Costos y gastos de operación:				
Combustibles y costos relacionados al combustible	(74,764)	(100,861)	26,097	-26%
Otros ingresos (gastos):				
Gastos por intereses, neto	(16,592)	(12,424)	(4,168)	34%
Otros gastos, neto	(516)	(1,163)	647	-56%
Ganancia cambiaria	3,456	1,448	2,008	139%
Impuesto sobre la renta	(32,880)	(35,497)	2,617	-7%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Ventas de electricidad – contratos:** La Compañía presenta menores ventas en contrato debido a menores cantidades vendidas por menor demanda como efecto del COVID 19 compensado parcialmente por mayor precio de ventas.
- **Ventas de electricidad – intercompañía:** La Compañía presenta menores ventas a su afiliada AES Andrés DR, S.A debido a menor demanda por salida de las unidades y por menores precios de venta, el cuál es consecuencia de los menores precios de energía en el mercado spot.
- **Combustibles y costos relacionados:** La disminución se debe menores cantidades de combustibles consumidas por menor generación y menores precios de estos combustibles por la baja en los precios internacionales.
- **Gastos de intereses, neto:** Mayores gastos de intereses comerciales por deudas acumulada del mercado spot y menores ingresos por intereses de cliente por mejor cobranza.
- **Otros gastos, neto:** Corresponde a menores retiros de activos fijos durante el 2020 vs 2019.
- **Ganancia cambiaria, neta:** Variación corresponde a la devaluación acumulada del tipo de cambio en el 2020 por 10% y la posición pasiva en pesos que mantiene la empresa.
- **Impuesto sobre la renta:** La variación corresponde principalmente a disminución en el impuesto corriente por menores beneficios en 2020 en DPP versus 2019.

II. Indicadores financieros del emisor:

			Diciembre	
			2020	2019
Indicadores de Liquidez				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	5.56	2.69
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces	5.49	2.65
Indicadores de Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	Veces	4.00	3.47
Proporción de Deuda a Corto Plazo/Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Totales	%	9%	24%
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales	%	91%	76%
Indicadores de Actividad				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes Imp. + Gastos Fin. / Gastos Fin.	Veces	5.55	6.05
Rotación de CxC	CxC promedio x 365/Ventas	Días	145	150
Rotación de CxP	CXP promedio x 365/Costo de venta	Días	205	250
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad / Patrimonio promedio	%	57%	63%
Rentabilidad del Activo	Utilidad / Activos promedio	%	12%	13%
Redimiento de Activos Operacionales	Utilidad / Activos operacionales	%	21%	24%
Utilidad por Acción	Utilidad / # Acciones	USD	4.16	4.53
Otros Indicadores Financieros				
Capital de Trabajo	Activos Circulantes - Pasivos Circulantes	USD	151,028	177,510
EBITDA	Ingresos Operativos + Depreciación	USD	128,606	136,149

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

III. Análisis del sector económico:

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

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

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

IV. Administración de los riesgos:

El Emisor está expuesto a ciertos factores de riesgo previsible inherentes al sector en el cual opera y a la configuración del negocio, los cuales fueron descritos en el Prospecto de la Emisión del Programa de Oferta Pública de Bonos Corporativos Garantizados SIVEM-106.

RIESGOS OPERATIVOS

La eventual falla en las unidades de generación de DPP

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

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

Riesgo de precios de combustible

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

Los altos precios de combustibles pueden incrementar el costo de generación y por ende las condiciones financieras y los resultados de operaciones. Estas fluctuaciones son traspasadas al precio de venta de energía a través de Acuerdos de Compra de Energía (Power Purchase Agreement "PPA")

por sus siglas en inglés), pues este contrato incluye mecanismos de indexación que ajustan el precio en base a aumentos o disminuciones en el precio del combustible.

RIESGOS FINANCIEROS

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

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

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo. Los ingresos por ventas de contrato con CDEEE y usuarios no regulados representaron aproximadamente 89% del total de ventas durante el año 2020, con AES Andres DR, S.A, representaron aproximadamente 11% en el mismo período, y el saldo de las cuentas por cobrar corrientes de CDEEE representan 32.7% del total de activo corriente al 31 de diciembre 2020, y AES Andres DR, S.A. representa 49.9% del total del activo corriente al 31 de diciembre de 2020. Por consiguiente, las cuentas por cobrar de DPP están expuestas a la pérdida de crédito potencial de estas entidades.

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

Riesgo de liquidez

Este es el riesgo de que la Compañía sea incapaz de cumplir todas sus obligaciones debido al deterioro en la calidad de la cartera de clientes, concentración excesiva de pasivos, la falta de liquidez de los activos, o la financiación de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo, entre otros. Históricamente, en la República Dominicana los distribuidores han presentado bajos resultados operativos relacionados a sus niveles de pérdidas de energía y cobros de clientes, problemas que afectan su capacidad de pago a las empresas generadoras, con lo que el sector eléctrico depende en gran medida del subsidio del Gobierno y las decisiones en cuanto a su regulación.

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

V. Otros factores importantes:

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



Ilsa Pichardo
Gerente Relacion con el Inversionista
29 de enero de 2021

“El Emisor DOMINICAN POWER PARTNERS da fe y testimonio de que las informaciones expresadas en este documento son integras, 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 diciembre de 2020 y 2019**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 16,934	\$ 11,258
Inversión	92	95
Cuentas por cobrar clientes, neto	71,457	137,345
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	92,985	128,602
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,405	4,312
Otros activos no financieros	291	926
Total activos corrientes	<u>184,164</u>	<u>282,538</u>
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neto	278,182	284,772
Activos intangibles	834	1,789
Activos por derecho de uso, neto	628	171
Otros activos no financieros	598	510
Total de activos no corrientes	<u>280,242</u>	<u>287,242</u>
Total de activos	<u><u>\$ 464,406</u></u>	<u><u>\$ 569,780</u></u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera (Continuación)**31 de diciembre de 2020 y 2019***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros	\$ 22,335	\$ 16,876
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,757	76,504
Línea de crédito	-	5,000
Pasivo por arrendamiento	267	177
Impuesto sobre la renta por pagar	777	6,471
Total pasivos corrientes	<u>33,136</u>	<u>105,028</u>
Pasivos no corrientes:		
Bonos por pagar, neto	306,374	305,901
Impuesto sobre la renta diferido	31,641	31,320
Pasivo por arrendamiento	367	-
Otros pasivos financieros	73	36
Total pasivos no corrientes	<u>338,455</u>	<u>337,257</u>
Total pasivos	<u>371,591</u>	<u>442,285</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	1,072	1,029
Déficit acumulado	(38,847)	(4,892)
Utilidades retenidas restringidas	10,614	11,382
Total patrimonio	<u>92,815</u>	<u>127,495</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 464,406</u>	<u>\$ 569,780</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Resultados**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos		
Ventas de electricidad - contratos	\$ 247,108	\$ 262,586
Ventas de electricidad - intercompañía	15,741	32,175
Total de ingresos	<u>262,849</u>	<u>294,761</u>
Costos y gastos de operación		
Compras de electricidad	(36,674)	(35,263)
Combustibles y costos relacionados alcombustible	(74,764)	(100,861)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(42,372)	(42,924)
Total de costos y gastos de operación	<u>(153,810)</u>	<u>(179,048)</u>
Utilidad en operaciones	109,039	115,713
Otros ingresos (gastos)		
Costos financieros, netos	(16,592)	(12,424)
Amortización de descuento de deuda	(99)	(95)
Otros gastos, neto	(516)	(1,163)
Ganancia cambiaria, neta	3,456	1,448
Utilidad antes de impuesto	95,288	103,479
Impuesto sobre la renta	(32,880)	(35,497)
Utilidad neta	<u>\$ 62,408</u>	<u>\$ 67,982</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 4.16</u>	<u>\$ 4.53</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 diciembre de 2020***(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 2019	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,029	\$ (4,892)	\$ 11,382	\$ 127,495
Efecto revalúo	-	-	-	-	768	(768)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	62,408	-	62,408
Dividendos declarados	-	-	-	-	(97,131)	-	(97,131)
Aumento de capital	-	-	-	43	-	-	43
Saldos al 31 de diciembre de 2020	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,072	\$ (38,847)	\$ 10,614	\$ 92,815

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Flujos de Efectivo**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 62,408	\$ 67,982
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	19,567	20,436
Amortización de intangible	542	481
Amortización de activos por derecho de uso	313	320
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	24	18
Impuesto sobre la renta	32,880	35,497
Beneficios de compensación a largo plazo	91	64
Ganancia cambiaria, neta	(3,456)	(1,448)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	554	1,184
Amortización de costos diferidos de financiamiento	379	367
Amortización de descuento de deuda	99	95
Ingresos por intereses, neto	16,213	12,057
	<u>129,613</u>	<u>137,052</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	65,864	(36,017)
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	35,617	20,696
Disminución (aumento) en inventarios	1,907	(1,865)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado y otros activos	910	(690)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otros	4,200	16,291
Disminución en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	(67,455)	(6,151)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otros	37	(4)
	<u>170,693</u>	<u>129,313</u>
Impuesto sobre la renta pagado	(34,688)	(44,730)
Intereses cobrados	-	4,181
Intereses pagados	(19,185)	(20,326)
	<u>116,821</u>	<u>68,438</u>
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación	<u>116,821</u>	<u>68,438</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(8,499)	(2,780)
Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(360)	(510)
Compra de activos intangibles	(38)	(993)
Préstamo intercompañía	-	(4,210)
Cobro de préstamo intercompañía	-	4,210
	<u>(8,897)</u>	<u>(4,283)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(8,897)</u>	<u>(4,283)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de línea de crédito	65,000	35,000
Pago de línea de crédito	(70,000)	(30,000)
Dividendos pagados	(97,131)	(88,469)
Pagos a capital de pasivo por arrendamiento	(117)	(312)
	<u>(102,248)</u>	<u>(83,781)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(102,248)</u>	<u>(83,781)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	5,676	(19,626)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	11,258	30,884
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 16,934</u>	<u>\$ 11,258</u>

Nota de Activo Fijo

Al 31 de diciembre de 2020

	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	5,503	424,942	1,791	467	7,582	3,345	452,886
Adiciones	-	-	-	55	-	34	13,441	13,531
Retiros	-	(507)	(4,401)	(46)	-	-	-	(4,954)
Reclasificaciones	-	1,960	7,540	678	40	2,958	(13,176)	-
Al final del período	9,256	6,955	428,081	2,479	506	10,575	3,610	461,463
<u>Depreciación acumulada</u>								
Al inicio del año	-	2,256	159,470	1,348	387	4,653	-	168,114
Adiciones	-	199	19,121	213	34	-	-	19,567
Retiros	-	(291)	(4,063)	(46)	-	-	-	(4,400)
Al final del período	-	2,164	174,528	1,515	421	4,653	-	183,281
Saldo neto	\$ 9,256	\$ 4,791	\$ 253,553	\$ 964	\$ 85	\$ 5,922	\$ 3,610	\$ 278,182

Costos financieros neto

	Diciembre	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de intereses - comercial	\$ 6,901	\$ 8,242
Ingresos de intereses - financieros	231	521
Subtotal	<u>7,132</u>	<u>8,763</u>
Amortización de costos financieros diferidos	(379)	(367)
Gastos de intereses - comercial	(2,406)	(318)
Gastos de intereses - financieros	(20,939)	(20,502)
Subtotal	<u>(23,345)</u>	<u>(20,820)</u>
Total, neto	<u><u>\$ (16,592)</u></u>	<u><u>\$ (12,424)</u></u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 50,095	\$ 64,267
Cuentas por cobrar clientes, neto	42,750	64,964
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	33,276	93,191
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,043	9,552
Inventarios, neto	24,038	25,078
Otros activos financieros	109	120
Otros activos no financieros	1,824	1,136
Impuesto sobre la renta por cobrar	11,035	-
Total de activo corriente	<u>191,170</u>	<u>258,308</u>
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo, neto	499,544	480,895
Activos intangibles, neto	4,171	3,815
Activos por derecho de uso, neto	9,897	3,990
Inversión en afiliada	45,234	47,544
Otros activos financieros	1,793	873
Otros activos no financieros	5,784	2,917
Total de activos no corrientes	<u>566,423</u>	<u>540,034</u>
Total de activos	<u>\$ 757,593</u>	<u>\$ 798,342</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 44,815	\$ 63,527
Cuentas por pagar a partes relacionadas	91,569	135,555
Línea de crédito	30,000	20,000
Préstamo por pagar - porción corriente	45,984	-
Impuesto sobre la renta por pagar	-	35,444
Otros pasivos financieros	107	61
Pasivo de arrendamiento a corto plazo	202	67
Total de pasivos corrientes	<u>212,677</u>	<u>254,654</u>
Pasivos no corrientes:		
Bono por pagar, neto	214,281	213,504
Préstamo por pagar, neto	36,624	49,492
Impuesto sobre la renta diferido	56,230	46,861
Pasivo de arrendamiento a largo plazo	4,063	3,740
Otros pasivos financieros	664	363
Otros pasivos a largo plazo	5,093	19
Compensación a largo plazo	6	-
Total de pasivos no corrientes	<u>316,961</u>	<u>313,979</u>
Total de pasivos	<u>529,638</u>	<u>568,633</u>
Patrimonio:		
Acciones comunes con valor de US\$1; 910 acciones autorizadas, 182 emitidas y en circulación en 2020 y 2019	18	18
Capital adicional pagado	271,628	271,627
Utilidades retenidas restringidas	16,163	17,010
Déficit acumulado	(59,897)	(58,984)
Subtotal	<u>227,912</u>	<u>229,671</u>
Participación no controladora	43	38
Total de patrimonio	<u>227,955</u>	<u>229,709</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>\$ 757,593</u></u>	<u><u>\$ 798,342</u></u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Resultados
Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos	\$ 539,897	\$ 512,345
Costos y gastos de operación		
Costo de ventas	(390,632)	(336,414)
Gastos generales, de operación y de mantenimiento	(70,015)	(63,612)
Total de costos y gastos de operación	<u>(460,647)</u>	<u>(400,026)</u>
Utilidad en operaciones	79,250	112,319
Otros (gastos) ingresos		
Costos financieros, neto	(21,529)	(14,443)
Amortización de descuento de deuda	(400)	(421)
Otros (gastos) ingresos, netos	2,161	86,633
Participación patrimonial en afiliada	(309)	(1,160)
Ganancia cambiaria	8,473	2,506
Utilidad antes de impuesto	67,646	185,434
Impuesto sobre la renta	(22,404)	(58,311)
Utilidad neta	<u>\$ 45,242</u>	<u>\$ 127,123</u>
Atribuible a:		
Participación no controladora	\$ 5	\$ 13
Atribuible a los accionistas de la controladora	\$ 45,237	\$ 127,110
	<u>\$ 45,242</u>	<u>\$ 127,123</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 249</u>	<u>\$ 698</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 diciembre de 2020

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

	Número de Acciones	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	Déficit acumulado	Utilidades Retenidas Restringidas	Subtotal	Participación no controlada	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2019	182	\$ 18	\$ 271,627	\$ (58,984)	\$ 17,010	\$ 229,671	\$ 38	\$ 229,709
Efecto revalúo	-	-	-	847	(847)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	45,237	-	45,237	5	45,242
Dividendos pagados	-	-	-	(46,997)	-	(46,997)	-	(46,997)
Aumento de capital	-	-	1	-	-	1	-	1
Saldos al 31 de diciembre de 2020	182	\$ 18	\$ 271,628	\$ (59,897)	\$ 16,163	\$ 227,912	\$ 43	\$ 227,955

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 45,242	\$ 127,123
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	25,242	21,972
Amortización de intangibles	624	527
Amortización de activos por derecho de uso	589	139
Instrumentos derivados	(572)	223
Impuesto sobre la renta	22,404	58,311
Amortización de costos financieros diferidos de financiamiento	744	666
Amortización de descuento de deuda	400	421
Reversión de deterioro para cuentas de cobro dudoso	(72)	(16)
Descarte de costos diferidos de financiamiento por extinción de deuda	-	1,415
Pérdida en extinción de deuda	-	240
(Ganacia) pérdida en disposición de activos	(1,778)	6,645
Ganancia por venta de negocio	-	(1,586)
Participación patrimonial en afiliada	309	1,160
Compensación a largo plazo	5	14
Intereses financieros, neto	42,634	13,777
Ganancia cambiaria	(8,473)	(2,506)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	22,287	7,998
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	59,915	17,702
Aumento en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	(18,491)	(73,780)
Aumento (disminución) en inventarios	1,040	(11,850)
(Aumento) disminución en otros activos	(12,900)	10,093
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	(4,703)	16,408
Disminución en cuentas por pagar a partes relacionadas	(43,986)	(14,763)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otros pasivos	353	(147)
	<u>130,813</u>	<u>180,186</u>
Intereses cobrados	-	2,848
Intereses pagados	(22,872)	(20,611)
Impuesto sobre la renta pagado	(53,174)	(7,291)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>54,767</u>	<u>155,132</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(61,253)	(147,146)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(5,158)	(2,897)
Compra de activos intangibles	(179)	(5,204)
Inversión en afiliada	2,001	(48,704)
Producto de la venta de negocios	-	47,348
Montos recibidos de reclamo del seguro	-	110,649
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(64,589)</u>	<u>(45,954)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de préstamo intercompañía	-	4,210
Producto de nuevas líneas de crédito	62,500	125,000
Producto de nuevos préstamos	33,000	60,000
Pago de línea de crédito	(52,500)	(105,000)
Pago de préstamo intercompañía	-	(4,210)
Pago de prima sobre extinción de deuda	-	(240)
Pagos de préstamos	-	(24,000)
Dividendos pagados	(46,997)	(140,009)
Pagos de costos de emisión de deuda	-	(529)
Pago de capital de pasivo por arrendamiento	(353)	(127)
Pago anticipado de pasivo por arrendamiento	-	(203)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(4,350)</u>	<u>(85,108)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(14,172)	24,070
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	64,267	40,197
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 50,095</u>	<u>\$ 64,267</u>

Al 31 de diciembre de 2020

	Terreno	Edificios	Activos de Generación Eléctrica	Materiales y Suministros	Equipos de Oficina y Otros	Obras en Proceo	Total
<u>Costo</u>							
Al inicio del año	41,064	16,427	629,923	19,461	5,254	6,064	718,193
Adiciones	-	-	-	-	193	43,797	43,991
Retiros	-	(82)	(1,009)	-	(42)	-	(1,133)
Reclasificaciones	(3,386)	531	6,074	(159)	497	(3,556)	-
Al final del año	37,678	16,876	634,988	19,302	5,903	46,305	761,051
<u>Depreciación acumulada</u>							
Al inicio del año	-	5,282	221,038	6,274	4,453	-	237,047
Adiciones	-	396	24,425	-	421	-	25,242
Retiros	-	(29)	(711)	-	(42)	-	(782)
Reclasificaciones	-	-	923	(923)	-	-	-
Al final del año	-	5,649	245,675	5,351	4,832	-	261,507
Saldo neto	37,678	11,228	389,313	13,951	1,070	46,305	499,544

Costos financieros, netos	December	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gastos de intereses - financiero	\$ (22,033)	\$ (15,098)
Gastos de intereses - comercial	(164)	(717)
Subtotal	<u>(22,197)</u>	<u>(15,815)</u>
Pérdida en extinción de deuda	-	(1,415)
Amortización de costos financieros diferidos	<u>(743)</u>	<u>(666)</u>
Ingresos de intereses - comercial	1,135	2,361
Ingresos de intereses - financieros	276	1,092
Subtotal	<u>1,411</u>	<u>3,453</u>
Total, neto	<u><u>\$ (21,529)</u></u>	<u><u>\$ (14,443)</u></u>