
21 de julio de 2022

Señora

Elianne Vélchez

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 Q2 2022

Distinguido señor Superintendente:

Atendiendo a lo dispuesto en la Sexta Resolución del Consejo Nacional de Valores R-CNV-2016-15-MV sobre la Remisión de Información Periódica de Emisores y Participantes del Mercado, estamos remitiendo anexa a esta comunicación los estados financieros interinos del 2do trimestre del año 2022 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 Marie Leger

Firmante Autorizada

DOMINICAN POWER PARTNERS



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

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados Financieros (No Auditados)

Al 30 de junio de 2022

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera**30 de junio de 2022 y 2021**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,628	\$ 17,700
Cuentas por cobrar clientes, neto	67,574	97,681
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	123,978	69,940
Préstamos e intereses por cobrar a parte relacionada	30,780	-
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,713	2,546
Otros activos no financieros	6,439	3,643
Total activos corrientes	<u>240,112</u>	<u>191,510</u>
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neto	271,503	291,777
Activos intangibles, neto	293	600
Activos por derecho de uso, neto	356	472
Otros activos no financieros	353	597
Efectivo restringido	137	174
Préstamo por cobrar - parte relacionada	-	30,000
Total activos no corrientes	<u>272,642</u>	<u>323,620</u>
TOTAL ACTIVOS	<u><u>\$ 512,754</u></u>	<u><u>\$ 515,130</u></u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera (Continuación)**30 de junio de 2022 y 2021**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 8,792	\$ 23,314
Cuentas por pagar a partes relacionadas	37,747	21,345
Intereses por pagar relacionadas	633	527
Pasivo por arrendamientos	151	160
Impuesto sobre la renta por pagar	6,242	3,029
Total pasivos corrientes	<u>53,565</u>	<u>48,375</u>
Pasivos no corrientes:		
Bonos por pagar, neto	258,181	257,865
Préstamo pagar parte relacionada	51,988	51,988
Impuesto sobre la renta diferido	31,695	32,168
Pasivo por arrendamientos	181	303
Otros pasivos no financieros	10,611	13,483
Total pasivos no corrientes	<u>352,656</u>	<u>355,807</u>
Total pasivos	<u>406,220</u>	<u>404,181</u>
Patrimonio:		
Capital en acciones	15,000	15,000
Capital contributivo	104,976	104,976
Capital adicional pagado	1,162	1,101
Déficit acumulado	(24,058)	(20,251)
Utilidades retenidas restringidas	9,454	10,123
Total patrimonio	<u>106,534</u>	<u>110,949</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 512,754</u>	<u>\$ 515,130</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Resultados**Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos		
Ventas de electricidad - contratos	\$ 164,614	\$ 133,795
Ventas de electricidad - intercompañía y mercado osacional	18,441	7,455
Total de ingresos	<u>183,055</u>	<u>141,250</u>
Costos y gastos de operación		
Compras de electricidad	(30,976)	(28,251)
Combustibles y costos relacionados al combustible	(71,017)	(45,571)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(12,987)	(15,281)
Depreciación y amortización	(10,246)	(10,412)
Total de costos y gastos de operación	<u>(125,226)</u>	<u>(99,515)</u>
Utilidad en operaciones	57,829	41,735
Otros ingresos (gastos)		
Costos financieros, netos	(9,173)	(8,824)
Amortización de descuento de deuda	-	(32)
Otros gastos, neto	(91)	(3,542)
Pérdida cambiaria, neta	(1,624)	(584)
Utilidad antes de impuesto	46,941	28,753
Impuesto sobre la renta	(15,393)	(10,648)
Utilidad neta	<u>\$ 31,548</u>	<u>\$ 18,105</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 2.10</u>	<u>\$ 1.21</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de junio de 2022

(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 1 de enero de 2022	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,131	\$ (27,169)	\$ 9,700	\$ 103,638
Efecto del revalúo por costo atribuido	-	-	-	-	246	(246)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	31,548	-	31,548
Dividendos pagados	-	-	-	-	(28,684)	-	(28,684)
Aumento de capital	-	-	-	31	-	-	31
Saldos al 30 de junio de 2022	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,162	\$ (24,058)	\$ 9,454	\$ 106,534

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Flujos de Efectivo**Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 31,548	\$ 18,105
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	9,922	10,019
Amortización de intangible	163	237
Amortización de activos por derecho de uso	161	156
Intereses acreditados por arrendamientos	8	9
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	87	34
Impuesto sobre la renta	15,393	10,647
Beneficios de compensación a largo plazo	71	54
Pérdida cambiaria, neta	1,624	584
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	92	1,555
Pérdida por extinción de deuda anticipada	-	3,265
Amortización de costos diferidos de financiamiento	159	183
Amortización de descuento de deuda	-	32
Ingresos por intereses, neto	9,014	7,354
	<u>68,241</u>	<u>52,234</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(26,306)	(28,329)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(16,654)	23,045
Aumento en inventarios	(203)	(140)
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(5,411)	(3,259)
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otros	(2,994)	(7,232)
Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	11,165	10,191
Aumento en gastos acumulados y otros	173	13,398
Impuesto sobre la renta pagado	(18,364)	(11,599)
Intereses cobrados	1,406	2,071
Intereses pagados	(7,984)	(8,909)
	<u>3,069</u>	<u>41,471</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>3,069</u>	<u>41,471</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(1,815)	(10,071)
Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(137)	(396)
Préstamo intercompañía	-	(30,000)
Aumento en efectivo restringido	(7)	(174)
	<u>(1,959)</u>	<u>(40,641)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,959)</u>	<u>(40,641)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(28,684)	-
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	(133)	(63)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(4,222)	-
	<u>(33,039)</u>	<u>(63)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(33,039)</u>	<u>(63)</u>
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(31,929)	766
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	40,557	16,934
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 8,628</u>	<u>\$ 17,700</u>

Nota de Activo Fijo

Al 30 de junio de 2022

	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	7,394	433,034	2,794	507	9,073	2,614	464,672
Adiciones	-	-	-	8	-	9	973	990
Retiros	-	-	(118)	-	-	-	-	(118)
Reclasificaciones	-	-	1,249	-	-	24	(1,273)	0
Al final del período	9,256	7,394	434,165	2,802	507	9,106	2,314	465,544
<u>Depreciación acumulada</u>								
Al inicio del año	-	2,447	172,146	1,833	444	7,276	-	184,146
Adiciones	-	156	9,586	169	11	-	-	9,922
Retiros	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Al final del período	-	2,603	181,706	2,002	455	7,276	-	194,041
Saldo neto	\$ 9,256	\$ 4,791	\$ 252,459	\$ 800	\$ 52	\$ 1,830	\$ 2,314	\$ 271,503

Costos financieros neto

	Junio	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de intereses - comercial	\$ 1,652	\$ 2,917
Ingresos de intereses - financieros	29	41
Ingresos de intereses - parte relacionada	419	-
Subtotal	<u>2,100</u>	<u>2,958</u>
Amortización de costos financieros diferidos	(159)	(179)
Descarte de costos financieros diferidos y descuento por extinción de deuda	-	(1,277)
Gastos de intereses - comercial	(525)	(541)
Gastos de intereses – arrendamientos	(8)	(9)
Gastos de intereses - financieros	(8,510)	(9,776)
Gastos de intereses - parte relacionada	(2,071)	-
Subtotal	<u>(11,114)</u>	<u>(10,326)</u>
Total, neto	<u><u>\$ (9,173)</u></u>	<u><u>\$ (8,824)</u></u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados (No Auditados)

Al 30 de junio de 2022

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2022 y 2021

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 118,429	\$ 67,614
Cuentas por cobrar clientes, neto	115,159	53,060
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	111,858	57,528
Intereses por cobrar a parte relacionada	633	-
Arrendamiento financiero por cobrar	161	161
Activos por contratos	378	-
Inventarios, neto	65,623	13,630
Otros activos financieros	30,443	111
Otros activos no financieros	12,051	9,289
Anticipo de impuesto sobre la renta	-	7,212
Total activo corriente	<u>454,735</u>	<u>208,605</u>
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo, neto	632,953	505,380
Activos intangibles, neto	48,819	3,094
Activos por contratos	15,542	5,970
Arrendamiento financiero por cobrar	5,579	5,467
Activos por derecho de uso, neto	15,108	7,035
Inversión en afiliada	53,551	48,090
Préstamo por cobrar a parte relacionada	51,988	51,988
Otros activos financieros	3,266	1,977
Otros activos no financieros	1,665	3,349
Total activos no corrientes	<u>828,470</u>	<u>632,349</u>
Total activos	<u>\$ 1,283,205</u>	<u>\$ 840,954</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2022 y 2021
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 93,148	\$ 54,326
Cuentas por pagar a partes relacionadas	209,289	93,027
Línea de crédito por pagar	138,000	-
Préstamo por pagar corriente	24,392	8,415
Préstamos e intereses por pagar a parte relacionada	30,780	-
Impuesto sobre la renta por pagar	2,054	-
Otros pasivos financieros	6,266	61
Pasivo por arrendamientos	7,001	334
Total pasivos corrientes	<u>510,930</u>	<u>156,163</u>
Pasivos no corrientes:		
Bono por pagar, neto	296,538	295,743
Préstamo por pagar no corriente, neto	173,539	62,114
Préstamo por pagar - relacionada	-	30,000
Impuesto sobre la renta diferido	49,938	53,696
Pasivo por arrendamientos	8,198	6,696
Otros pasivos financieros	428	586
Otros pasivos a largo plazo	2,284	4,950
Obligación por retiro de activo	694	-
Total pasivos no corrientes	<u>531,619</u>	<u>453,785</u>
Total pasivos	<u>1,042,549</u>	<u>609,948</u>
Patrimonio:		
Capital en acciones	18	18
Capital adicional pagado	271,650	271,630
Utilidades retenidas restringidas	14,069	15,520
Déficit acumulado	(44,508)	(55,378)
Otros resultados integrables	(622)	(829)
Subtotal	<u>240,607</u>	<u>230,961</u>
Participación no controladora	49	45
Total patrimonio	<u>240,656</u>	<u>231,006</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>\$ 1,283,205</u></u>	<u><u>\$ 840,954</u></u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Resultados
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos	<u>\$ 543,564</u>	<u>\$ 362,050</u>
Costos y gastos de operación		
Costo de compras de combustibles, de electricidad, costo de distribución y otros	(472,928)	(278,416)
Gastos generales, de operación y de mantenimiento	(34,458)	(23,163)
Depreciación y amortización	<u>(13,573)</u>	<u>(13,132)</u>
Total de costos y gastos de operación	<u>(520,959)</u>	<u>(314,711)</u>
Utilidad en operaciones	22,605	47,339
Otros (gastos) ingresos		
Costos financieros, neto	(8,562)	(15,982)
Amortización de descuento de deuda	-	(111)
Otros gastos, netos	(1,249)	(7,852)
Participación patrimonial en afiliada	3,668	3,234
Pérdida cambiaria, neta	<u>(3,442)</u>	<u>(1,071)</u>
Utilidad antes de impuesto	13,020	25,557
Impuesto sobre la renta	<u>(2,792)</u>	<u>(21,303)</u>
Utilidad neta	<u>\$ 10,228</u>	<u>\$ 4,254</u>
Atribuible a:		
Participación no controladora	-	2
Atribuible a los accionistas de la controladora	10,228	4,252
	<u><u>\$ 10,228</u></u>	<u><u>\$ 4,254</u></u>
Utilidad neta acción	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 23</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de junio de 2022

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

	Número de acciones	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Déficit acumulado	Utilidades retenidas restringidas	Otros resultados integrales	Subtotal	Participación no controlada	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2022	182	\$ 18	\$ 271,646	\$ (55,434)	\$ 14,767	\$ (622)	\$ 230,375	\$ 49	\$ 230,424
Efecto del revalúo por costo atribuido	-	-	-	698	(698)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	10,228	-	-	10,228	-	10,228
Aumento de capital	-	-	4	-	-	-	4	-	4
Saldos al 30 de junio de 2022	182	\$ 18	\$ 271,650	\$ (44,508)	\$ 14,069	\$ (622)	\$ 240,607	\$ 49	\$ 240,656

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2022 y 2021
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 10,228	\$ 4,254
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	13,313	12,794
Amortización de intangibles	260	338
Amortización de activos por derecho de uso	5,602	89
Intereses acreditados por arrendamiento	179	149
(Ganancia) pérdida en instrumentos financieros derivados	(25,828)	206
Impuesto sobre la renta	2,792	21,303
Amortización de costos diferidos de financiamiento	552	443
Amortización de descuento de deuda	-	111
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	(12)	39
Pérdida por extinción anticipada de deuda	-	14,323
Pérdida por retiro de propiedad, planta y equipo	1,545	273
Ganancia por venta de activo	(272)	(45)
Participación patrimonial en afiliada	(3,668)	(3,234)
Compensación a largo plazo	17	4
Intereses financieros, neto	8,010	15,539
Pérdida cambiaria, neta	3,442	1,071
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(47,469)	(13,728)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	9,414	(23,132)
Disminución en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	28,043
(Aumento) disminución en inventarios	(34,279)	10,408
Aumento en otros activos	(9,002)	(6,734)
Aumento en activos por contratos	(5,404)	(2,755)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	35,380	9,735
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	52,703	297
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otros pasivos	5,539	(124)
Intereses cobrados	165	164
Intereses pagados	(10,269)	(10,505)
Impuesto sobre la renta pagado	(14,313)	(24,686)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(1,375)	34,640
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(12,661)	(16,710)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(1,233)	(3,019)
Adquisición de activos intangibles	-	(42)
Préstamo por cobrar parte relacionada	-	(51,988)
Adquisición de activo, neto de efectivo recibido	(85,666)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(99,560)	(71,759)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de préstamo intercompañía	-	30,000
Producto de nuevas líneas de crédito	176,500	15,000
Producto de nuevos préstamos	45,000	333,500
Pago de línea de crédito	(38,500)	(45,000)
Pago de penalidad por pago anticipado de deuda	-	(8,749)
Pagos de principal de préstamos y deuda	(3,803)	(265,154)
Pagos de costos diferidos de financiamiento	(1,134)	(4,896)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(1,406)	-
Pago a capital de pasivos por arrendamientos	(98)	(63)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	176,559	54,638
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	75,624	17,519
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	42,805	50,095
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 118,429	\$ 67,614

Al 30 de junio de 2022

	Terreno	Edificios	Activos de Generación Eléctrica	Materiales y Suministros	Equipos de Oficina y Otros	Construcciones en Proceso	Total
Costo							
Al inicio del año	36,957	18,594	679,077	20,320	6,326	51,909	813,183
Adiciones	-	-	83	-	151	14,269	14,503
Retiros	(304)	(1)	(2,242)	-	(88)	-	(2,635)
Reclasificaciones	-	626	53,036	385	703	(54,750)	-
Adquisición de activo	193	1,825	100,995	-	452	285	103,750
Al final del año	36,846	21,044	830,949	20,705	7,544	11,713	928,801

Depreciación

acumulada

Al inicio del año	-	6,225	267,160	5,125	5,115	-	283,625
Adiciones	-	337	12,672	-	304	-	13,313
Retiros	-	-	(1,002)	-	(88)	-	(1,090)
Reclasificaciones	-	-	343	(343)	-	-	-
Al final del año	-	6,562	279,173	4,782	5,331	-	295,849
Saldo neto	36,846	14,482	551,776	15,923	2,213	11,713	632,953

Costos financieros, netos	Junio	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de intereses - financieros	\$ (10,103)	\$ (10,294)
Gastos de intereses - comercial y otros	-	(41)
Gastos de intereses - arrendamientos	(179)	(149)
Gastos de intereses - parte relacionada	(419)	-
Subtotal	<u>(10,701)</u>	<u>(10,484)</u>
Descarte de costos financieros diferidos y descuento por extinción anticipada de deuda	-	(5,574)
Amortización de costos diferidos de financiamiento	(552)	(443)
Ingresos de intereses - comercial	252	201
Ingresos de intereses - financieros	368	318
Ingresos de intereses - parte relacionada	2,071	-
Subtotal	<u>2,691</u>	<u>519</u>
Total, neto	<u>\$ (8,562)</u>	<u>\$ (15,982)</u>

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.
DOMINICAN POWER PARTNERS (SIVEV-048)

2do Trimestre de 2022
Información Individual

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

I. Información financiera del emisor:

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

Al 30 de Junio				
	2022	2021	Variación	%
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,628	\$ 17,700	\$ (9,072)	-51%
Cuentas por cobrar clientes, neto	67,574	97,681	(30,107)	-31%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	123,978	69,940	54,038	77%
Préstamo e intereses por cobrar - parte relacionada	30,780	-	30,780	100%
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,713	2,546	167	7%
Otros activos no financieros	6,439	3,643	2,796	77%
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto	271,503	291,777	(20,274)	-7%
Activos intangibles, neto	293	600	(307)	-51%
Activos por derecho de uso	356	472	(116)	-25%
Efectivo restringido	137	174	(37)	-21%
Otros activos no financieros	353	597	(244)	-41%
Préstamo por cobrar - relacionada	-	30,000	(30,000)	-100%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar proveedores y otros	8,792	23,314	(14,522)	-62%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	37,747	21,345	16,402	77%
Pasivo por arrendamientos	151	160	(9)	-6%
Intereses por pagar relacionadas	633	527	105	20%
Impuesto sobre la renta por pagar	6,242	3,029	3,213	106%
Pasivos no corrientes:				
Pasivo por arrendamiento	181	303	(122)	-40%
Otros pasivos financieros	10,611	13,483	(2,872)	-21%
Patrimonio:				
Capital adicional pagado	1,162	1,101	61	6%
Déficit acumulado	(24,058)	(20,251)	(3,807)	19%
Utilidades retenidas restringidas	9,454	10,123	(669)	-7%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones de julio 2021 a junio 2022, que incluye cobros recibidos de clientes, neto de compras de gas, gastos operativos y pago de dividendos.
- **Cuentas por cobrar – clientes, neto:** Corresponde a mayores cobranzas.
- **Cuentas por cobrar – relacionadas:** Variación corresponde principalmente menor cobranza realizada a las cuentas por cobrar a la afiliada AES Andres DR, S.A. relacionado a las ventas de energía durante el período 2022 y 2021.
- **Préstamo e intereses por cobrar - parte relacionada:** Préstamo otorgado a la afiliada Andres BV con vencimiento en diciembre 2022.
- **Inventarios de repuestos y partes, neto:** Compra de repuestos para mantenimientos futuros.
- **Otros activos no financieros corrientes:** El incremento corresponde a anticipos pagados a proveedores por contrato de mantenimiento (LTSA).
- **Propiedad, planta y equipo, neto:** Disminución por depreciación acumulada del período.
- **Activos intangibles, neto:** La disminución corresponde básicamente a la amortización del período.
- **Activos por derecho de uso neto:** La disminución corresponde básicamente a la amortización del período.
- **Efectivo restringido:** Cancelación de certificados de depósitos restringidos que se utilizaban 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:** Reclasificación a corto plazo del préstamo otorgado a la afiliada Andres BV con vencimiento en diciembre 2022.
- **Cuentas por pagar proveedores y otros:** Disminución por pago contrato de mantenimiento (LTSA), pagos por compras de energía en el mercado ocasional neteado parcialmente por facturas recibidas de proveedores.
- **Cuentas por pagar – relacionadas:** Aumento corresponde principalmente al efecto neto de las compras de gas a la afiliada AES Andres DR, S.A. neto de pagos realizados en este período. Las compras de LNG han aumentado por un efecto precio debido al incremento en el mercado internacional.
- **Intereses por pagar a parte relacionada:** Corresponde a intereses por pagar corto plazo de préstamo a parte relacionada recibido en mayo 2021.
- **Pasivo por arrendamientos corrientes:** Disminución por pagos de arrendamientos.
- **Impuesto sobre la renta por pagar:** Incremento por mayor provisión en el impuesto corriente de 2021, por mayores utilidades generadas.
- **Pasivo por arrendamientos no corrientes:** Disminución por pagos de arrendamientos.
- **Otros pasivos financieros no corrientes:** Disminución por pago contrato de mantenimiento (LTSA).
- **Capital adicional pagado:** Capitalización correspondiente al período.
- **Déficit acumulado:** Variación corresponde a las utilidades desde julio 2021 hasta junio 2022 por \$67.0 millones, menos dividendos declarados por (\$71.5) millones y reclasificación de efecto revalúo de \$0.7 millones.
- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revalúo desde julio 2021 a junio 2022.

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

Al 30 de Junio				
	2022	2021	Variación	%
Ingresos:				
Ventas de electricidad - contratos	\$ 164,614	\$ 133,795	\$ 30,819	23 %
Ventas de electricidad - intercompañía y mercado ocasional	18,441	7,455	10,986	147 %
Costos y gastos de operación:				
Compras de electricidad	(30,976)	(28,251)	(2,725)	10 %
Combustibles y costos relacionados al combustible	(71,017)	(45,571)	(25,446)	56 %
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(12,987)	(15,281)	2,293	-15 %
Otros ingresos (gastos):				
Amortización de descuento de deuda		(32)	32	-100 %
Otros gastos, neto	(91)	(3,542)	3,451	-97 %
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(1,624)	(584)	(1,040)	178 %
Impuesto sobre la renta	(15,393)	(10,648)	(4,745)	45 %

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Ventas de electricidad – contratos:** La Compañía presenta mayores ventas en contrato debido a mayores precios como consecuencia del incremento en los precios de los combustibles que indexan estos contratos.
- **Ventas de electricidad – intercompañía y mercado ocasional:** La Compañía presenta mayores ventas a su afiliada AES Andres DR, S.A debido a mayores precios en el mercado ocasional.
- **Compras de electricidad:** Mayores compras debido a un efecto de mayor precio en el mercado ocasional en 2022.
- **Combustibles y costos relacionados:** Mayor consumo debido al incremento de los precios internacionales de LNG y mayor generación.
- **Gastos generales, de operación y mantenimiento:** Incremento principalmente por gasto de póliza de seguro todo riesgo y otros gastos operativos.
- **Amortización de descuento de deuda:** Disminución por la cancelación anticipada del bono internacional en mayo 2021.
- **Otros gastos, neto:** Menor pérdida en retiro de activos en 2022 y penalidad por extinción de deuda en mayo 2021.
- **(Pérdida) ganancia cambiaria, neta:** Variación corresponde a la disminución del tipo de cambio en el 2022 por 4% versus un 2% al 2021 y la posición pasiva en pesos que mantiene la empresa.
- **Impuesto sobre la renta:** Incremento por mayores utilidades generadas a junio 2022.

II. Indicadores financieros del emisor:

			Junio	
			2022	2021
Indicadores de Liquidez				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	4.48	3.96
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces	4.43	3.91
Indicadores de Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	Veces	3.81	3.64
Proporción de Deuda a Corto Plazo/Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Totales	%	13%	12%
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales	%	87%	88%
Indicadores de Actividad				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes Imp. + Gastos Fin. / Gastos Fin.	Veces	5.79	4.42
Rotación de CxC	CxC promedio x 365/Ventas	Días	85	89
Rotación de CxP	CXP promedio x 365/Costo de venta	Días	91	119
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad / Patrimonio promedio	%	62%	44%
Rentabilidad del Activo	Utilidad / Activos promedio	%	13%	9%
Redimiento de Activos Operacionales	Utilidad / Activos operacionales	%	24%	17%
Utilidad por Acción	Utilidad / # Acciones	USD	4.47	3.16
Otros Indicadores Financieros				
Capital de Trabajo	Activos Circulantes - Pasivos Circulantes	USD	186,548	143,135
EBITDA	Ingresos Operativos + Depreciación	USD	67,751	51,754

- Los indicadores de liquidez presentan aumento debido a mayores cuentas por cobrar – relacionadas correspondiente a venta de energía.
- En los indicadores de endeudamiento podemos observar un leve aumento por los dividendos pagados en el período 2022.
- Los indicadores de actividad presentan disminución en la rotación de cuentas por cobrar por mejores cobranzas durante el periodo, disminución en la rotación de cuentas por pagar por mantener los niveles de cuentas por pagar, pero con un aumento de los costos de ventas y aumento en la cobertura de gastos financieros por menores gastos incurridos luego del refinanciamiento de la deuda en mayo 2021.
- En los indicadores de rentabilidad se presenta un aumento como resultado de mayores utilidades promedio generadas en el periodo.
- El capital de trabajo presenta un aumento por mayores cuentas por cobrar – 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 74% 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 **89.9%** del total de ventas del **2022**, con AES Andres DR, S.A, representaron aproximadamente **10.1%** en el mismo período, y el saldo de las cuentas por cobrar corrientes de CDEEE representan **4%** del total de activo corriente al **30 de junio 2022**, y AES Andres DR, S.A. representa **51.4%** del total del activo corriente al **30 de junio de 2022**. 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 facilidad de línea de crédito no comprometida con Bank of Nova Scotia, por US\$115.0 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
21 de julio de 2022

“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”