
20 de Octubre de 2022

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 Q3 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 3er 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 septiembre de 2022

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera**30 de septiembre 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	\$ 14,448	\$ 40,368
Cuentas por cobrar clientes, neto	102,732	63,078
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	92,505	70,873
Préstamos e intereses por cobrar a parte relacionada	30,972	-
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,678	2,514
Otros activos no financieros	4,566	1,957
Total activos corrientes	<u>247,901</u>	<u>178,790</u>
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neto	266,856	287,736
Activos intangibles, neto	271	486
Activos por derecho de uso, neto	484	393
Otros activos no financieros	287	514
Efectivo restringido	142	130
Préstamo por cobrar - parte relacionada	-	30,000
Total de activos no corrientes	<u>268,040</u>	<u>319,259</u>
Total de activos	<u><u>\$ 515,941</u></u>	<u><u>\$ 498,049</u></u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera (Continuación)**30 de septiembre 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	\$ 26,200	\$ 23,418
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12,048	13,768
Intereses por pagar relacionadas	1,652	527
Pasivo por arrendamientos	314	114
Impuesto sobre la renta por pagar	7,404	2,246
Total pasivos corrientes	<u>47,618</u>	<u>40,073</u>
Pasivos no corrientes:		
Bonos por pagar, neto	258,264	257,944
Préstamo pagar parte relacionada	51,988	51,988
Impuesto sobre la renta diferido	31,561	29,966
Pasivo por arrendamientos	145	271
Otros pasivos no financieros	5,222	13,499
Total pasivos no corrientes	<u>347,180</u>	<u>353,668</u>
Total pasivos	<u>394,797</u>	<u>393,740</u>
Patrimonio:		
Capital en acciones	15,000	15,000
Capital contributivo	104,976	104,976
Capital adicional pagado	1,178	1,113
Déficit acumulado	(9,342)	(26,737)
Utilidades retenidas restringidas	9,331	9,956
Total patrimonio	<u>121,143</u>	<u>104,309</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 515,941</u>	<u>\$ 498,049</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 2022 y 2021***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos		
Ventas de electricidad - contratos	\$ 264,477	\$ 214,433
Ventas de electricidad - intercompañía y mercado osacional	21,366	9,162
Total de ingresos	<u>285,843</u>	<u>223,595</u>
Costos y gastos de operación		
Compras de electricidad	(58,687)	(39,918)
Combustibles y costos relacionados al combustible	(109,486)	(72,762)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(19,242)	(21,640)
Depreciación y amortización	(15,266)	(15,567)
Total de costos y gastos de operación	<u>(202,681)</u>	<u>(149,887)</u>
Utilidad en operaciones	83,162	73,708
Otros ingresos (gastos)		
Costos financieros, netos	(13,608)	(12,537)
Amortización de descuento de deuda	-	(32)
Otros gastos, neto	48	(3,825)
Pérdida cambiaria, neta	(2,254)	(921)
Utilidad antes de impuesto	67,348	56,393
Impuesto sobre la renta	(21,207)	(15,529)
Utilidad neta	<u>\$ 46,141</u>	<u>\$ 40,864</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 3.08</u>	<u>\$ 2.72</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Cambios en el Patrimonio**Al 30 de septiembre 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	-	-	-	-	369	(369)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	46,141	-	46,141
Dividendos pagados	-	-	-	-	(28,684)	-	(28,684)
Aumento de capital	-	-	-	47	-	-	47
Saldos al 30 de septiembre de 2022	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,178	\$ (9,342)	\$ 9,331	\$ 121,143

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 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	\$ 46,141	\$ 40,864
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	14,838	14,981
Amortización de intangible	185	351
Amortización de activos por derecho de uso	243	235
Intereses acreditados por arrendamientos	11	14
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	22	25
Impuesto sobre la renta	21,207	15,529
Beneficios de compensación a largo plazo	128	85
Pérdida cambiaria, neta	2,254	921
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	92	1,834
Pérdida por extinción de deuda anticipada	-	3,265
Amortización de costos diferidos de financiamiento	242	261
Amortización de descuento de deuda	-	32
Ingresos por intereses, neto	13,366	8,997
	<u>98,730</u>	<u>87,394</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(62,872)	4,443
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	14,627	22,112
Aumento en inventarios	(168)	(108)
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(3,609)	(1,574)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otros	10,481	(4,711)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	(13,514)	2,614
Disminución (aumento) en gastos acumulados y otros	(511)	13,521
Impuesto sobre la renta pagado	(24,628)	(20,215)
Intereses cobrados	2,879	3,911
Intereses pagados	(12,038)	(12,764)
	<u>9,377</u>	<u>94,623</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>9,377</u>	<u>94,623</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(2,220)	(11,307)
Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(99)	(151)
Préstamo intercompañía	-	(30,000)
Aumento en efectivo restringido	(12)	(130)
	<u>(2,331)</u>	<u>(41,587)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2,331)</u>	<u>(41,587)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(28,684)	(29,412)
Pagos a capital de pasivo por arrendamiento	(250)	(190)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(4,222)	-
	<u>(33,156)</u>	<u>(29,602)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(33,156)</u>	<u>(29,602)</u>
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(26,109)	23,434
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	40,557	16,934
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 14,448</u>	<u>\$ 40,368</u>

Nota de Activo Fijo

Al 30 de septiembre 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	-	14	1,238	1,260
Retiros	-	-	(118)	-	-	-	-	(118)
Reclasificaciones	-	-	1,249	-	-	24	(1,273)	0
Al final del período	9,256	7,394	434,165	2,802	507	9,111	2,579	465,814
<u>Depreciación acumulada</u>								
Al inicio del año	-	2,447	172,146	1,833	444	7,276	-	184,146
Adiciones	-	233	14,339	249	17	-	-	14,838
Retiros	-	-	(26)	-	-	-	-	(26)
Al final del período	-	2,680	186,458	2,082	461	7,276	-	198,957
Saldo neto	\$ 9,256	\$ 4,714	\$ 247,707	\$ 720	\$ 46	\$ 1,835	\$ 2,579	\$ 266,856

Costos financieros neto**Septiembre**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de intereses - comercial	\$ 2,886	\$ 4,315
Ingresos de intereses - financieros	56	266
Ingresos de intereses - parte relacionada	632	-
Subtotal	<u>3,574</u>	<u>4,581</u>
Amortización de costos financieros diferidos	(242)	(261)
Descarte de costos financieros diferidos y descuento por extinción de deuda	-	(1,277)
Gastos de intereses - comercial	(1,828)	(821)
Gastos de intereses – arrendamientos	(11)	(14)
Gastos de intereses - financieros	(11,897)	(14,745)
Gastos de intereses - parte relacionada	(3,204)	-
Subtotal	<u>(16,940)</u>	<u>(15,580)</u>
Total, neto	<u><u>\$ (13,608)</u></u>	<u><u>\$ (12,537)</u></u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados (No Auditados)

Al 30 de septiembre de 2022

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre 2022 y 2021

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados Consolidados de Situación Financiera**Al 30 de septiembre 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	\$ 189,853	\$ 63,627
Cuentas por cobrar clientes, neto	92,938	58,508
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	62,203	50,476
Intereses por cobrar a partes relacionadas	1,776	—
Arrendamiento financiero por cobrar	161	161
Activos por contratos	1,233	—
Inventarios, neto	48,371	24,058
Otros activos financieros	74,343	2,125
Otros activos no financieros	9,517	5,296
Anticipo de impuesto sobre la renta	—	3,985
Total activo corriente	<u>480,395</u>	<u>208,236</u>
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neto	630,646	514,466
Activos intangibles, neto	48,144	3,586
Activos por contratos	14,144	7,348
Cuentas por cobrar - arrendamiento	5,726	5,603
Activos por derecho de uso, neto	9,926	6,954
Inversión en afiliada	55,362	49,910
Préstamo por cobrar a parte relacionada	51,988	51,988
Otros activos financieros	1,290	2,160
Otros activos no financieros	3,075	1,775
Activos por impuesto diferido	4,219	—
Total activos no corrientes	<u>824,520</u>	<u>643,790</u>
Total activos	<u>\$ 1,304,915</u>	<u>\$ 852,026</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 2022 y 2021***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 91,796	\$ 54,592
Cuentas por pagar a partes relacionadas	204,406	106,832
Préstamos por pagar corriente	15,927	8,539
Préstamos e intereses por pagar a parte relacionada	30,972	—
Impuesto sobre la renta por pagar	22,645	—
Otros pasivos financieros	35,171	1,084
Pasivos por arrendamientos	1,708	384
Total pasivos corrientes	<u>402,625</u>	<u>171,431</u>
Pasivos no corrientes:		
Bono por pagar, neto	296,173	295,868
Préstamo por pagar no corriente, neto	227,119	60,605
Préstamo por pagar - relacionada	—	30,000
Impuesto sobre la renta diferido	51,791	53,420
Pasivo por arrendamientos	8,499	6,656
Otros pasivos financieros	389	546
Otros pasivos a largo plazo	33	5,135
Obligación por retiro de activo	831	—
Total pasivos no corrientes	<u>584,835</u>	<u>452,230</u>
Total pasivos	<u>987,460</u>	<u>623,661</u>
Patrimonio:		
Capital en acciones	18	18
Capital adicional pagado	271,649	271,640
Utilidades retenidas restringidas	13,761	15,098
Utilidad acumulada	32,592	(57,608)
Otros resultados integrables	(622)	(829)
Subtotal	<u>317,398</u>	<u>228,319</u>
Participación no controladora	57	46
Total patrimonio	<u>317,455</u>	<u>228,365</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$ 1,304,915</u>	<u>\$ 852,026</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 2022 y 2021***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos	\$ 1,074,893	\$ 596,708
Costos y gastos de operación		
Costo de compras de combustibles, de electricidad, costo de distribución y otros	(865,999)	(471,505)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(44,416)	(36,179)
Depreciación y amortización	(33,954)	(19,941)
Total de costos y gastos de operación	(944,369)	(527,625)
Utilidad en operaciones	130,524	69,083
Otros (gastos) ingresos		
Costos financieros, neto	(16,230)	(19,023)
Participación patrimonial en afiliada	5,478	5,054
Amortización de descuento de deuda	—	(111)
Otros (gastos) ingresos, netos	(1,241)	(9,897)
Pérdida cambiaria, neta	(5,171)	(2,003)
Utilidad antes de impuesto	113,360	43,103
Impuesto sobre la renta	(26,332)	(24,500)
Utilidad neta	<u>\$ 87,028</u>	<u>\$ 18,603</u>
Atribuible a:		
Participación no controladora	8	3
Atribuible a los accionistas de la controladora	87,020	18,600
	<u>\$ 87,028</u>	<u>\$ 18,603</u>
Utilidad neta por acción	<u>\$ 508</u>	<u>\$ 102</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 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	Número de acciones	Capital en acciones	Capital adicional pagado	(Déficit) Utilidad acumulada	Utilidades retenidas restringidas	Otros resultados integrales	Subtotal	Participación no controlada	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2021	182	\$ 18	\$ 271,628	\$ (60,273)	\$ 16,163	\$ —	\$227,536	\$ 43	\$ 227,579
Utilidad neta	—	—	—	56,442	—	—	56,442	6	56,448
Efecto del revalúo por costo atribuido	—	—	—	1,396	(1,396)	—	—	—	—
Dividendos pagados	—	—	—	(52,999)	—	—	(52,999)	—	(52,999)
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	—	—	—	—	—	(622)	(622)	—	(622)
Aumento de capital	—	—	18	—	—	—	18	—	18
Saldos al 31 de diciembre de 2021	182	18	271,646	(55,434)	14,767	(622)	230,375	49	230,424
Utilidad neta	—	—	—	87,020	—	—	87,020	8	87,028
Efecto del revalúo por costo atribuido	—	—	—	1,006	(1,006)	—	—	—	—
Aumento de capital	—	—	3	—	—	—	3	—	3
Saldos al 30 de septiembre de 2022	182	\$ 18	\$ 271,649	\$ 32,592	\$ 13,761	\$ (622)	\$317,398	\$ 57	\$ 317,455

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 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	\$ 87,028	\$ 18,603
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	22,294	19,419
Amortización de intangibles	1,061	522
Amortización de activos por derecho de uso	10,599	146
Intereses acreditados por arrendamiento	267	239
Instrumentos derivados	(38,652)	(975)
Impuesto sobre la renta	26,332	24,500
Amortización de costos diferidos de financiamiento	857	665
Amortización de descuento de deuda	—	111
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	(75)	63
Pérdida por extinción de deuda anticipada	387	14,323
Pérdida por retiro de propiedad, planta y equipo	1,541	1,194
Ganancia por venta de activos	(268)	(45)
Participación patrimonial en afiliada	(5,478)	(5,054)
Compensación a largo plazo del personal	16	8
Intereses financieros, neto	15,374	18,358
Pérdida cambiaria, neto	5,171	2,003
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(25,363)	(19,303)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	57,925	(16,080)
Disminución en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	—	28,043
Aumento en inventarios	(17,027)	(20)
(Aumento) disminución en otros activos	(8,816)	242
Aumento en activos por contratos	(4,861)	(4,133)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	(5,706)	5,060
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	48,012	14,102
Aumento en gastos acumulados y otros pasivos	34,275	858
Intereses cobrados	341	268
Intereses pagados	(12,652)	(11,087)
Impuesto sobre la renta pagado	(21,797)	(26,013)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	170,785	66,017
Pasan...	170,785	66,017

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 2022 y 2021***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vienen...	\$ 170,785	\$ 66,017
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(17,923)	(34,490)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(3,896)	(1,499)
Adquisición de activos intangibles	(35)	(337)
Préstamo por cobrar parte relacionada	—	(51,988)
Adquisición de activo, neto de efectivo recibido	(85,666)	—
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(107,520)	(88,314)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de préstamo intercompañía	—	30,000
Producto de nuevas líneas de crédito	176,500	30,000
Producto de nuevos préstamos	165,000	333,500
Pago de línea de crédito	(176,500)	(60,000)
Pago de prima sobre extinción de deuda	—	(8,749)
Pagos de principal de préstamos y deuda	(76,401)	(266,931)
Dividendos pagados	—	(17,000)
Pagos de costos diferidos de financiamiento	(3,238)	(4,896)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(1,480)	—
Pago a capital de pasivos por arrendamientos	(98)	(95)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	83,783	35,829
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	147,048	13,532
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	42,805	50,095
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 189,853	\$ 63,627

Propiedad, planta y equipo, neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 30 de septiembre de 2022 es como sigue:

Al 30 de septiembre de 2022

	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Activos de Generación Eléctrica</u>	<u>Materiales y Suministros</u>	<u>Equipos de Oficina y Otros</u>	<u>Construcciones en Proceso</u>	<u>Total</u>
Costo:							
Al inicio del año	\$ 36,957	\$ 18,594	\$ 679,077	\$ 20,320	\$ 6,326	\$ 51,909	\$ 813,183
Adiciones	—	—	235	—	318	20,895	21,448
Retiros	(304)	(1)	(2,237)	—	(88)	—	(2,630)
Reclasificaciones y ajustes	—	626	52,552	1,263	709	(55,150)	—
Adquisición de activo	—	1,742	100,995	—	452	285	103,474
Al final del año	\$ 36,653	\$ 20,961	\$ 830,622	\$ 21,583	\$ 7,717	\$ 17,939	\$ 935,475
Depreciación acumulada:							
Al inicio del año	\$ —	\$ 6,225	\$ 267,160	\$ 5,125	\$ 5,115	\$ —	\$ 283,625
Adiciones	—	560	21,190	—	544	—	22,294
Retiros	—	—	(1,002)	—	(88)	—	(1,090)
Reclasificaciones	—	—	343	(343)	—	—	—
Al final del año	—	6,785	287,691	4,782	5,571	—	304,829
Saldo neto	\$ 36,653	\$ 14,176	\$ 542,931	\$ 16,801	\$ 2,146	\$ 17,939	\$ 630,646

Costos financieros, neto

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022, los costos financieros, netos se detallan a continuación:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de intereses - financieros	\$ 18,689	\$ 13,421
Gastos de intereses - comercial y otros	—	46
Gastos de intereses - arrendamientos	267	239
Gastos de intereses - partes relacionadas	632	—
Subtotal	<u>19,588</u>	<u>13,706</u>
Amortización de costos diferidos de financiamiento	857	665
Descarte de costos financieros diferidos y descuentos por extinción anticipada de deuda	—	5,574
Ingresos de intereses - comercial	(401)	(442)
Ingresos de intereses - financieros	(610)	(480)
Ingresos de intereses - parte relacionada	(3,204)	—
Subtotal	<u>(4,215)</u>	<u>(922)</u>
Total	<u>\$ 16,230</u>	<u>\$ 19,023</u>

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.
DOMINICAN POWER PARTNERS (SIVEV-048)
3er 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 Septiembre				
	2022	2021	Variación	%
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 14,448	\$ 40,368	\$ (25,920)	-64%
Cuentas por cobrar clientes, neto	102,732	63,078	39,654	63%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	92,505	70,873	21,632	31%
Préstamo e intereses por cobrar - parte relacionada	30,972	-	30,972	100%
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,678	2,514	164	7%
Otros activos no financieros	4,566	1,957	2,609	133%
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto	266,856	287,736	(20,880)	-7%
Activos intangibles, neto	271	486	(215)	-44%
Activos por derecho de uso	484	393	91	23%
Efectivo restringido	142	130	12	9%
Otros activos no financieros	287	514	(227)	-44%
Préstamo por cobrar - relacionada	-	30,000	(30,000)	-100%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar proveedores y otros	26,200	23,418	2,782	12%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12,048	14,295	(2,247)	-16%
Intereses por pagar relacionadas	1,652	-	1,652	100%
Pasivo por arrendamientos	314	114	200	175%
Impuesto sobre la renta por pagar	7,404	2,246	5,158	230%
Pasivos no corrientes:				
Pasivo por arrendamiento	145	271	(126)	-46%
Otros pasivos financieros	5,222	13,499	(8,277)	-61%
Patrimonio:				
Capital adicional pagado	1,178	1,113	65	6%
Utilidades retenidas restringidas	9,331	9,956	(625)	-6%
Déficit acumulado	(9,342)	(26,737)	17,395	-65%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones de octubre 2021 a septiembre 2022, que incluye cobros recibidos de clientes, neto de compras de gas, gastos operativos y pago de dividendos.
- **Cuentas por cobrar – clientes, neto:** Incremento se debe a menor cobranza del periodo
- **Cuentas por cobrar – relacionadas:** Variación corresponde principalmente a 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:** Incremento corresponde a la renovación del contrato de arrendamiento terreno del ciclo combinado.
- **Efectivo restringido:** Intereses de 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:** Reclasificación a corto plazo del préstamo otorgado a la afiliada Andres BV con vencimiento en diciembre 2022.
- **Cuentas por pagar proveedores y otros:** Incremento por compras de energía en el mercado ocasional neteado por pagos contrato de mantenimiento (LTSA).
- **Cuentas por pagar – relacionadas:** Disminución 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.
- **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:** Incremento corresponde a la renovación del contrato de arrendamiento terreno del ciclo combinado.
- **Impuesto sobre la renta por pagar:** Incremento por mayor provisión en el impuesto corriente de 2022, 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 octubre 2021 hasta septiembre 2022 por \$58.9 millones, menos dividendos declarados por (\$42.1) millones y reclasificación de efecto revalúo de \$0.6 millones.
- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revalúo desde octubre 2021 a septiembre 2022.

Detalle de variaciones de 5% – Estado de Resultados

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 30 de Septiembre				
	2022	2021	Variación	%
Ingresos:				
Ventas de electricidad - contratos	\$ 264,477	\$ 214,433	\$ 50,044	23%
Ventas de electricidad - intercompañía y mercado ocasional	21,366	9,162	12,204	133%
Costos y gastos de operación:				
Compras de electricidad	(58,687)	(39,918)	(18,769)	47%
Combustibles y costos relacionados al combustible	(109,486)	(72,762)	(36,724)	50%
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(19,242)	(21,640)	2,398	-11%
Otros ingresos (gastos):				
Amortización de descuento de deuda	-	(32)	32	-100%
Otros gastos, neto	48	(3,825)	3,873	-101%
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(2,254)	(921)	(1,333)	145%
Impuesto sobre la renta	(21,207)	(15,529)	(5,678)	37%

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, así como una menor generación.
- **Combustibles y costos relacionados:** Mayor consumo debido al incremento de los precios internacionales de LNG.
- **Gastos generales, de operación y mantenimiento:** Disminución por menores gastos de mantenimiento de las unidades de generación.
- **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 al incremento del tipo de cambio en el 2022 por 7% versus un 3% al 2021 y la posición pasiva en pesos que mantiene la empresa.

II. Indicadores financieros del emisor:

			Septiembre	
			2022	2021
Indicadores de Liquidez				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	5.21	4.46
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces	5.15	4.40
Indicadores de Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	Veces	3.26	3.77
Proporción de Deuda a Corto Plazo/ Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Totales	%	12%	10%
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales	%	88%	90%
Indicadores de Actividad				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes Imp. + Gastos Fin. / Gastos Fin.	Veces	5.54	4.93
Rotación de CxC	CxC promedio x 365/Ventas	Días	81	129
Rotación de CxP	CXP promedio x 365/Costo de venta	Días	65	97
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad / Patrimonio promedio	%	52%	44%
Rentabilidad del Activo	Utilidad / Activos promedio	%	12%	12%
Redimiento de Activos Operacionales	Utilidad / Activos operacionales	%	21%	22%
Utilidad por Acción	Utilidad / # Acciones	USD	3.93	4.01
Otros Indicadores Financieros				
Capital de Trabajo	Activos Circulantes - Pasivos Circulantes	USD	200,283	138,716
EBITDA	Ingresos Operativos + Depreciación	USD	93,084	89,040

- Los indicadores de liquidez presentan aumento debido a mayores cuentas por cobrar clientes y relacionadas, así como el préstamo otorgado a su afiliada Andres BV.
- En los indicadores de endeudamiento podemos observar un leve aumento por mayor provisión de impuesto sobre la renta del periodo 2022.
- Los indicadores de actividad presentan disminución en la rotación de cuentas por cobrar por incremento en el volumen de ventas, disminución en la rotación de cuentas por aumento de los costos de ventas e incremento en la cobertura de gastos financieros por mayores utilidades generadas.
- 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 clientes y relacionadas, así como el préstamo a su relacionada Andres BV reclasificado a corto plazo.

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 **92.5%** del total de ventas del **2022**, con AES Andres DR, S.A, representaron aproximadamente **7.2%** en el mismo período, y el saldo de las cuentas por cobrar corrientes de CDEEE representan **23.4%** del total de activo corriente al **30 de septiembre 2022**, y AES Andres DR, S.A. representa **37.1%** del total del activo corriente al **30 de septiembre 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 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 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”