
22 de abril 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 Q1 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 1er 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 31 de marzo de 2022

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera**31 de marzo 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	\$ 10,007	\$ 5,102
Inversión en depósitos a plazos	-	95
Cuentas por cobrar clientes, neto	54,596	107,769
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	118,077	99,046
Préstamos e intereses por cobrar a parte relacionada	30,065	-
Inventarios de repuestos y partes, neto	2,603	2,473
Otros activos no financieros	7,579	5,500
Total activos corrientes	<u>222,927</u>	<u>219,985</u>
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neto	275,872	293,689
Activos intangibles, neto	344	716
Activos por derecho de uso, neto	436	550
Otros activos no financieros	238	559
Efectivo restringido	136	-
Total de activos no corrientes	<u>277,026</u>	<u>295,514</u>
Total de activos	<u>\$ 499,953</u>	<u>\$ 515,499</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera (Continuación)**31 de marzo 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	\$ 11,441	\$ 23,847
Cuentas por pagar a partes relacionadas	32,780	35,000
Intereses por pagar relacionadas	1,465	-
Pasivo por arrendamientos	199	207
Impuesto sobre la renta por pagar	10,097	4,105
Total pasivos corrientes	<u>55,982</u>	<u>63,159</u>
Pasivos no corrientes:		
Bonos por pagar, neto	258,101	306,497
Préstamo e intereses por pagar parte relacionada	53,453	-
Impuesto sobre la renta diferido	32,515	30,566
Pasivo por arrendamientos	215	335
Otros pasivos no financieros	9,822	10,169
Total pasivos no corrientes	<u>354,106</u>	<u>347,567</u>
Total pasivos	<u>410,088</u>	<u>410,726</u>
Patrimonio:		
Capital en acciones	15,000	15,000
Capital contributivo	104,976	104,976
Capital adicional pagado	1,146	1,085
Déficit acumulado	(40,834)	(26,738)
Utilidades retenidas restringidas	9,577	10,451
Total patrimonio	<u>89,865</u>	<u>104,774</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 499,953</u>	<u>\$ 515,499</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Resultados**Por los tres meses terminados al 31 de marzo 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	\$ 76,878	\$ 63,078
Ventas de electricidad - intercompañía y mercado osacion	7,676	6,347
Total de ingresos	<u>84,554</u>	<u>69,425</u>
Costos y gastos de operación		
Compras de electricidad	(10,632)	(11,881)
Combustibles y costos relacionados al combustible	(32,584)	(24,865)
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(6,006)	(5,564)
Depreciación y amortización	(5,172)	(5,142)
Total de costos y gastos de operación	<u>(54,394)</u>	<u>(47,452)</u>
Utilidad en operaciones	30,160	21,973
Otros ingresos (gastos)		
Costos financieros, netos	(4,598)	(4,058)
Amortización de descuento de deuda	-	(24)
Otros gastos, neto	(79)	-
Pérdida cambiaria, neta	(1,346)	(558)
Utilidad antes de impuesto	24,137	17,333
Impuesto sobre la renta	(9,241)	(5,387)
Utilidad neta	<u>\$ 14,896</u>	<u>\$ 11,946</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 0.99</u>	<u>\$ 0.80</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Cambios en el Patrimonio**Al 31 de marzo 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	-	-	-	-	123	(123)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	14,896	-	14,896
Dividendos pagados	-	-	-	-	(28,684)	-	(28,684)
Aumento de capital	-	-	-	15	-	-	15
Saldos al 31 de marzo de 2022	15,000,100	\$ 15,000	\$ 104,976	\$ 1,146	\$ (40,834)	\$ 9,577	\$ 89,865

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Flujos de Efectivo**Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 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	\$ 14,896	\$ 11,946
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación	4,980	4,945
Amortización de intangible	111	119
Amortización de activos por derecho de uso	80	78
Intereses acreditados por arrendamientos	4	5
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	80	28
Impuesto sobre la renta	9,241	5,387
Beneficios de compensación a largo plazo	23	27
Pérdida cambiaria, neta	1,346	558
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	80	-
Amortización de costos diferidos de financiamiento	78	99
Amortización de descuento de deuda	-	24
Ingresos por intereses, neto	4,520	3,959
	<u>35,440</u>	<u>27,176</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(12,730)	(37,091)
Aumento en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(10,038)	(6,061)
Aumento en inventarios	(93)	(67)
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(6,287)	(4,823)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otros	(4,627)	(9,537)
Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	8,496	23,978
Aumento en gastos acumulados y otros	44	10,096
Impuesto sobre la renta pagado	(6,857)	(6,279)
Intereses cobrados	815	746
Intereses pagados	(4,020)	(3,582)
	<u>144</u>	<u>(5,444)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(1,010)	(6,006)
Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(143)	(350)
Aumento en efectivo restringido	(6)	-
	<u>(1,159)</u>	<u>(6,356)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(28,684)	-
Pagos a capital de pasivo por arrendamiento	(100)	(32)
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(751)	-
	<u>(29,535)</u>	<u>(32)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(30,550)	(11,832)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	40,557	16,934
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 10,007</u>	<u>\$ 5,102</u>

Nota de Activo Fijo

Al 31 de marzo 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	389	406
Retiros	-	-	(104)	-	-	-	-	(104)
Reclasificaciones	-	-	1,112	-	-	24	(1,136)	-
Al final del período	9,256	7,394	434,042	2,802	507	9,106	1,867	464,974
<u>Depreciación acumulada</u>								
Al inicio del año	-	2,447	172,146	1,833	444	7,276	-	184,146
Adiciones	-	78	4,810	87	5	-	-	4,980
Retiros	-	-	(24)	-	-	-	-	(24)
Al final del período	-	2,525	176,932	1,920	449	7,276	-	189,102
Saldo neto	\$ 9,256	\$ 4,869	\$ 257,110	\$ 882	\$ 58	\$ 1,830	\$ 1,867	\$ 275,872

Costos financieros neto

	Marzo	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos de intereses - comercial	\$ 715	\$ 1,199
Ingresos de intereses - financieros	12	8
Ingresos de intereses - parte relacionada	208	-
Subtotal	<u>936</u>	<u>1,207</u>
Amortización de costos financieros diferidos	(78)	(99)
Gastos de intereses - comercial	(525)	(205)
Gastos de intereses – arrendamientos	(4)	(5)
Gastos de intereses - financieros	(3,929)	(4,956)
Gastos de intereses - parte relacionada	(996)	-
Subtotal	<u>(5,455)</u>	<u>(5,166)</u>
Total, neto	<u>\$ (4,598)</u>	<u>\$ (4,058)</u>

EVALUACIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA.
DOMINICAN POWER PARTNERS (SIVEV-048)
1er 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 31 de Marzo				
	2022	2021	Variación	%
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 10,007	\$ 5,102	\$ 4,905	96%
Inversión en depósitos a plazos	-	95	(95)	-100%
Cuentas por cobrar clientes, neto	54,596	107,769	(53,173)	-49%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	118,077	99,046	19,031	19%
Préstamo por cobrar - parte relacionada	30,065	-	30,065	100%
Otros activos no financieros	7,579	5,500	2,079	38%
Activos no corrientes:				
Activos intangibles, neto	344	716	(372)	-52%
Activos por derecho de uso	436	550	(114)	-21%
Efectivo restringido	136	-	136	100%
Otros activos no financieros	238	559	(321)	-57%
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	11,440	23,847	(12,406)	-52%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	32,780	35,000	(2,220)	-6%
Intereses por pagar a parte relacionada	1,465	-	1,465	100%
Impuesto sobre la renta por pagar	10,097	4,105	5,992	146%
Pasivos no corrientes:				
Préstamo por pagar intercompañía	53,453	-	53,453	100%
Bonos por pagar, neto	258,101	306,497	(48,396)	-16%
Impuesto sobre la renta diferido	32,515	30,566	1,949	6%
Pasivo por arrendamiento	215	335	(120)	-36%
Patrimonio:				
Capital adicional pagado	1,146	1,085	61	6%
Déficit acumulado	(40,833)	(26,738)	(14,094)	53%
Utilidades retenidas restringidas	9,577	10,451	(874)	-8%

A continuación, se detallan las explicaciones por cada línea:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Variación corresponde principalmente a las operaciones de abril 2021 a marzo 2022, que incluye cobros recibidos de clientes, neto de compras de gas, gastos operativos y pago de dividendos.
- **Inversión:** Reclasificación como efectivo restringido.
- **Cuentas por cobrar – clientes, neto :** Corresponde a mayores cobranzas de parte de nuestros clientes.
- **Cuentas por cobrar – relacionadas:** Variación corresponde principalmente menor cobranza realizada a la afiliada AES Andres DR, S.A. relacionado a las ventas de energía durante el período 2022 y 2021.
- **Préstamo por cobrar - parte relacionada:** Préstamo otorgado a la afiliada Andres BV con vencimiento en diciembre 2022.
- **Otros activos no financieros corrientes:** El incremento corresponde a anticipos pagados a proveedores.
- **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:** Reclasificación de inversión (certificados de depósitos a plazo) y emisión de nuevos certificados de depósitos restringidos que se utilizan para garantizar préstamos de colaboradores.
- **Otros activos no financieros no corrientes:** La disminución corresponde a anticipos liquidados a proveedores por compra de bienes y servicios.
- **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:** Disminución corresponde principalmente al efecto neto de las compras de gas realizadas 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.
- **Impuesto sobre la renta por pagar:** Incremento por mayor provisión en el impuesto corriente de 2022, por mayores utilidades generadas.
- **Préstamo por pagar parte relacionada:** Corresponde a préstamo recibido de relacionada AES Andres B.V. para repagar el bono internacional.
- **Bonos por pagar, neto:** Repago bono internacional por \$50.0 millones neto de amortizaciones de descuento y costos financieros diferidos.
- **Impuesto sobre la renta diferido:** Corresponde mayormente al efecto en la depreciación de activo fijo y la metodología fiscal de depreciación.
- **Pasivo por arrendamiento:** Corresponde a la porción de largo plazo del pasivo por arrendamiento de las oficinas.
- **Capital adicional pagado:** Capitalización correspondiente al período.
- **Déficit acumulado:** Variación corresponde a las utilidades desde abril 2021 hasta marzo 2022 por \$56.6 millones, menos dividendos declarados por (\$42.9) millones y reclasificación de efecto revalúo de \$0.9 millones.

- **Utilidades retenidas restringidas:** Corresponde a reclasificación de efecto revalúo desde abril 2021 a marzo 2022.

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

Al 31 de Marzo				
	2022	2021	Variación	%
Ingresos:				
Ventas de electricidad - contratos	\$ 76,878	\$ 63,078	\$ 13,800	22%
Ventas de electricidad - intercompañía y mercado ocasior	7,676	6,347	1,329	21%
Costos y gastos de operación:				
Compras de electricidad	(10,632)	(11,881)	1,249	-11%
Combustibles y costos relacionados al combustible	(32,584)	(24,865)	(7,719)	31%
Gastos generales, de operación y mantenimiento	(6,007)	(5,564)	(443)	8%
Otros ingresos (gastos):				
Costo financiero, neto	(4,598)	(4,058)	(540)	13%
Amortización de descuento de deuda	-	(24)	24	-100%
Otros gastos, neto	(79)	-	(79)	100%
(Pérdida) ganancia cambiaria, neta	(1,346)	(558)	(788)	141%
Impuesto sobre la renta	(9,241)	(5,387)	(3,854)	72%

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:** La Compañía presenta mayores ventas a su afiliada AES Andres DR, S.A debido a mayores precios en el mercado ocasional.
- **Compras de electricidad:** Menores compras debido a mayor generación en el periodo 2022.
- **Combustibles y costos relacionados:** Mayor consumo debido al incremento de los precios internacionales del LNG y mayor generación.
- **Gastos generales, de operación y mantenimiento:** Incremento principalmente por gasto de póliza de seguro todo riesgo y otros gastos operativos.
- **Costo financiero, neto :** El aumento en el costo financiero neto corresponde a menores ingresos comerciales en el 2022 debido a mejores cobranzas.
- **Amortización de descuento de deuda :** Disminución por la cancelación anticipada del bono internacional.
- **Otros gastos, neto:** Pérdida en retiro de activos en el período 2022.
- **(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 marzo 2022.

II. Indicadores financieros del emisor:

			Marzo	
			2022	2021
Indicadores de Liquidez				
Liquidez Corriente	Activos Corrientes/Pasivos Corrientes	Veces	3.98	3.48
Prueba Acida	(Activos Corrientes-Inventario)/Pasivo Circulante	Veces	3.94	3.44
Indicadores de Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento	Pasivos Totales/Patrimonio	Veces	4.56	3.92
Proporción de Deuda a Corto Plazo/Deuda Total	Pasivos Circulantes/Pasivos Totales	%	14%	15%
Proporción de Deuda a Largo Plazo/Deuda Total	Pasivos Largo Plazo/Pasivos Totales	%	86%	85%
Indicadores de Actividad				
Cobertura de Gastos Financieros	Utilidad antes Imp. + Gastos Fin. / Gastos Fin.	Veces	4.97	5.72
Rotación de CxC	CxC promedio x 365/Ventas	Días	90	170
Rotación de CxP	CXP promedio x 365/Costo de venta	Días	114	234
Indicadores de Rentabilidad				
Rentabilidad del Patrimonio	Utilidad / Patrimonio promedio	%	58%	59%
Rentabilidad del Activo	Utilidad / Activos promedio	%	11%	11%
Redimiento de Activos Operacionales	Utilidad / Activos operacionales	%	20%	20%
Utilidad por Acción	Utilidad / # Acciones	USD	3.77	3.87
Otros Indicadores Financieros				
Capital de Trabajo	Activos Circulantes - Pasivos Circulantes	USD	166,946	156,826
EBITDA	Ingresos Operativos + Depreciación	USD	35,139	26,918

- Los indicadores de liquidez presentan aumento debido a menores pasivos por pagos realizados a proveedores y empresas relacionadas por compras de bienes y servicios.
- En los indicadores de endeudamiento podemos observar un aumento por los dividendos pagados en el período 2022 y una disminución en el pasivo circulante por los pagos realizados a proveedores y empresas relacionadas.
- 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 debido al aumento de los costos de ventas y disminución en la cobertura de gastos financieros por mayores gastos incurridos por el refinanciamiento de la deuda.
- En los indicadores de rentabilidad se presenta una ligera disminución como resultado de menores utilidades promedio generadas en el periodo.
- El capital de trabajo presenta un aumento por menores cuentas por pagar a proveedores y relacionadas.

III. Análisis del sector económico:

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

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

En este sentido, los cambios regulatorios y/o decisiones tomadas por estas autoridades en el período de este Informe que afecten al emisor se detallan a continuación:

IV. Administración de los riesgos:

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

RIESGOS OPERATIVOS

La eventual falla en las unidades de generación de DPP

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

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

Riesgo de precios de combustible

En República Dominicana no existen fuentes de combustible para la generación y por lo tanto es un importador neto que cubre el 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 **90.9%** del total de ventas del **2022**, con AES Andres DR, S.A., representaron aproximadamente **9.1%** en el mismo período, y el saldo de las cuentas por cobrar corrientes de CDEEE representan **10%** del total de activo corriente al **31 de marzo 2022**, y AES Andres DR, S.A. representa **52.3%** del total del activo corriente al **31 de marzo 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
22 de abril 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”

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados (No Auditados)

Al 31 de marzo de 2022

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de marzo 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	\$ 57,317	\$ 68,009
Cuentas por cobrar clientes, neto	70,377	44,577
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	78,755	66,358
Intereses por cobrar a parte relacionada	1,465	-
Arrendamiento financiero por cobrar	161	161
Activos por contratos	287	-
Inventarios, neto	45,354	21,330
Otros activos financieros	3,740	111
Otros activos no financieros	15,443	15,697
Anticipo de impuesto sobre la renta	-	6,760
Total activo corriente	<u>272,900</u>	<u>223,003</u>
Activos no corrientes:		
Propiedades, planta y equipo, neto	530,377	500,931
Activos intangibles, neto	2,558	3,221
Activos por contratos	11,849	4,593
Arrendamiento financiero por cobrar	5,433	5,330
Activos por derecho de uso, neto	14,331	7,117
Inversión en afiliada	50,508	46,459
Préstamo por cobrar a parte relacionada	51,988	-
Otros activos financieros	2,281	5,483
Otros activos no financieros	366	6,691
Total activos no corrientes	<u>669,690</u>	<u>579,824</u>
Total activos	<u>\$ 942,590</u>	<u>\$ 802,827</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 31 de marzo 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	\$ 61,885	\$ 48,449
Cuentas por pagar a partes relacionadas	151,633	121,018
Línea de crédito por pagar	-	10,000
Préstamo por pagar corriente	12,591	47,201
Préstamos e intereses por pagar a parte relacionada	30,590	-
Impuesto sobre la renta por pagar	12,389	-
Otros pasivos financieros	155	118
Pasivo por arrendamientos	7,758	284
Total pasivos corrientes	<u>277,001</u>	<u>227,070</u>
Pasivos no corrientes:		
Bono por pagar, neto	295,974	214,526
Préstamo por pagar no corriente, neto	76,533	42,369
Impuesto sobre la renta diferido	49,747	54,362
Pasivo por arrendamientos	6,609	6,735
Otros pasivos financieros	467	625
Otros pasivos a largo plazo	2,542	5,099
Total pasivos no corrientes	<u>431,872</u>	<u>323,716</u>
Total pasivos	<u>708,873</u>	<u>550,786</u>
Patrimonio:		
Capital en acciones	18	18
Capital adicional pagado	271,654	271,628
Utilidades retenidas restringidas	14,378	15,953
Déficit acumulado	(51,760)	(39,110)
Otros resultados integrables	(622)	3,507
Subtotal	<u>233,668</u>	<u>251,996</u>
Participación no controladora	49	45
Total patrimonio	<u>233,717</u>	<u>252,041</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>\$ 942,590</u></u>	<u><u>\$ 802,827</u></u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Resultados
Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos	<u>\$ 227,737</u>	<u>\$ 172,815</u>
Costos y gastos de operación		
Costo de compras de combustibles, de electricidad, costo de distribución y otros	(193,419)	(123,092)
Gastos generales, de operación y de mantenimiento	(15,809)	(11,708)
Depreciación y amortización	<u>(6,761)</u>	<u>(6,547)</u>
Total de costos y gastos de operación	<u>(215,989)</u>	<u>(141,347)</u>
Utilidad en operaciones	11,748	31,468
Otros (gastos) ingresos		
Costos financieros, neto	(4,043)	(4,960)
Amortización de descuento de deuda	-	(111)
Otros gastos, netos	(1,124)	(165)
Participación patrimonial en afiliada	625	1,603
Pérdida cambiaria, neta	<u>(2,798)</u>	<u>(1,126)</u>
Utilidad antes de impuesto	4,408	26,708
Impuesto sobre la renta	<u>(1,123)</u>	<u>(5,753)</u>
Utilidad neta	<u>\$ 3,285</u>	<u>\$ 20,955</u>
Atribuible a:		
Participación no controladora	-	2
Atribuible a los accionistas de la controladora	<u>3,285</u>	<u>20,953</u>
	<u>\$ 3,285</u>	<u>\$ 20,955</u>
Utilidad neta acción	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 115</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de marzo de 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	-	-	-	389	(389)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	3,285	-	-	3,285	-	3,285
Aumento de capital	-	-	8	-	-	-	8	-	8
Saldos al 31 de marzo de 2022	182	\$ 18	\$ 271,654	\$ (51,760)	\$ 14,378	\$ (622)	\$ 233,668	\$ 49	\$ 233,717

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los tres meses terminados al 31 de marzo 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	\$ 3,285	\$ 20,955
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	6,590	6,386
Amortización de intangibles	171	161
Amortización de activos por derecho de uso	718	35
Ganancia en instrumentos financieros derivados	(4,150)	(211)
Impuesto sobre la renta	1,123	5,753
Amortización de costos diferidos de financiamiento	286	206
Amortización de descuento de deuda	-	111
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudosos	122	(1)
Pérdida por retiro de propiedad, planta y equipo	1,124	165
Participación patrimonial en afiliada	(625)	(1,603)
Compensación a largo plazo	7	-
Intereses financieros, neto	3,757	4,754
Pérdida cambiaria, neta	2,798	1,126
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(7,264)	(5,127)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	41,684	(31,962)
Disminución en otras cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	28,043
(Aumento) disminución en inventarios	(14,411)	2,708
Aumento en otros activos	(14,995)	(12,605)
Aumento en activos por contratos	(1,620)	(1,378)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	3,776	4,203
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(5,143)	28,288
Disminución en gastos acumulados y otros pasivos	(533)	(28)
Intereses cobrados	55	86
Intereses pagados	(804)	(963)
Impuesto sobre la renta pagado	(193)	(6,585)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>15,757</u>	<u>42,518</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(4,034)	(5,412)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(187)	(6,091)
Adquisición de activos intangibles	-	(42)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(4,221)</u>	<u>(11,545)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de nuevos préstamos	5,000	7,000
Pago de línea de crédito	-	(20,000)
Pagos de principal de préstamos y deuda	(1,902)	(27)
Pago de costos diferidos de financiamiento	(66)	-
Pago a capital de pasivos por arrendamientos	(56)	(32)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>2,977</u>	<u>(13,059)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	14,512	17,914
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	42,805	50,095
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 57,317</u>	<u>\$ 68,009</u>

Al 31 de marzo de 2022

			Activos de Generación	Materiales y Suministros	Equipos de Oficina y Otros	Construcciones en Proceso	Total
	Terreno	Edificios	Eléctrica				
<u>Costo</u>							
Al inicio del año	36,957	18,594	679,077	20,320	6,326	51,909	813,183
Adiciones	-	-	-	-	-	8,533	8,533
Retiros	-	(1)	(2,004)	-	-	-	(2,006)
Reclasificaciones	-	5	9,472	385	389	(10,251)	-
Al final del año	36,957	18,598	686,545	20,705	6,715	50,191	819,710

**Depreciación
acumulada**

Al inicio del año	-	6,225	267,160	5,125	5,115	-	283,625
Adiciones	-	166	6,276	-	148	-	6,590
Retiros	-	(1)	(881)	-	-	-	(882)
Reclasificaciones	-	-	343	(343)	-	-	-
Al final del año	-	6,390	272,898	4,782	5,263	-	289,334
Saldo neto	36,957	12,207	413,647	15,923	1,452	50,191	530,377

Costos financieros, netos	Marzo	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gastos de intereses - financieros	\$ (4,701)	\$ (4,920)
Gastos de intereses - comercial y otros	(41)	(45)
Gastos de intereses - arrendamientos	(90)	(58)
Gastos de intereses - partes relacionadas	(208)	-
Subtotal	<u>(5,040)</u>	<u>(5,023)</u>
Amortización de costos diferidos de financiamiento	(286)	(207)
Ingresos de intereses - comercial	104	116
Ingresos de intereses - financieros	183	154
Ingresos de intereses - parte relacionada	996	-
Subtotal	<u>1,284</u>	<u>270</u>
Total, neto	<u>\$ (4,043)</u>	<u>\$ (4,960)</u>