

Estados Financieros

Dominican Power Partners

*Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020
con Informe de los Auditores Independientes*

| Contenido | Página (s) |
|--|-------------------|
| Informe de los Auditores Independientes..... | 1 - 4 |
| Estados de Situación Financiera..... | 5 - 6 |
| Estados de Resultados..... | 7 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio..... | 8 |
| Estados de Flujos de Efectivo..... | 9 - 10 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 11 - 55 |



Ernst & Young, S. R. L.
RNC No. 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 900, piso 9
Pedro Henríquez Ureña No. 138
Santo Domingo, República Dominicana.

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 381-4047
www.ey.com/centroamerica

Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea de Socios de
Dominican Power Partners

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Dominican Power Partners (“la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés) y el Código de Ética Profesional del Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPARD), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y el ICPARD. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, basados en nuestro juicio profesional, han sido de los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para el asunto clave detallado a continuación, describimos cómo se ha abordado ese asunto, en el contexto de nuestra auditoría.

Asuntos claves de auditoría (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para abordar el asunto clave de auditoría detallado a continuación proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

Cuentas por cobrar a clientes

Las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2020 ascienden a US\$71 millones se encuentran detalladas en la Nota 6 a los estados financieros y representan el 9% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2020. Las cuentas por cobrar se concentran en Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales el 61% del total de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020. La evaluación sobre la recuperabilidad de estas cuentas por cobrar incluye en cierta medida un nivel de juicio de la Administración.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Enviamos y obtuvimos las confirmaciones de saldos de las compañías distribuidoras, las cuales fueron conciliadas con los registros de contabilidad de la Compañía.
- Analizamos los contratos y acuerdos pactados con la compañía distribuidora.
- Evaluamos la integridad de los datos y los supuestos utilizados por la administración para el cálculo de la estimación de deterioro de las cuentas de cobro dudoso.
- Evaluamos lo adecuado de las revelaciones en los estados financieros.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las NIIF, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (continuación)

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos los que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo corriente y que son en consecuencia los asuntos clave de auditoría. Hemos descrito dicho asunto clave de auditoría en nuestro informe de auditoría, a menos que una ley o regulación no permita la revelación pública del asunto o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a que sería razonable esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de su comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Rubén Tejada.



Santo Domingo, República Dominicana
25 de abril de 2021

Dominican Power Partners

Estados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

| <i>Notas</i> | ACTIVOS | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Activos corrientes: | | |
| 4 | Efectivo y equivalentes de efectivo | \$ 16,934 | \$ 11,258 |
| | Inversión | 92 | 95 |
| | Cuentas por cobrar: | | |
| 5 | Partes relacionadas | 92,985 | 128,602 |
| 6 | Clientes, neto | 71,457 | 137,345 |
| | Inventarios de repuestos y partes | 2,406 | 4,311 |
| 9 | Otros activos no financieros | 291 | 926 |
| | Total de activos corrientes | <u>184,165</u> | <u>282,537</u> |
| | Activos no corrientes: | | |
| 7 | Propiedad, planta y equipo, neto | 278,181 | 284,773 |
| 8 | Activos intangibles, neto | 834 | 1,789 |
| 11 | Activos por derecho de uso, neto | 628 | 171 |
| 9 | Otros activos no financieros | 598 | 510 |
| | Total de activos no corrientes | <u>280,241</u> | <u>287,243</u> |
| | TOTAL DE ACTIVOS | <u>\$ 464,406</u> | <u>\$ 569,780</u> |

Dominican Power Partners

Estados de Situación Financiera (Continuación)

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

| <i>Notas</i> | | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| | Pasivos corrientes: | | |
| 12 | Proveedores y otros pasivos | \$ 20,027 | \$ 16,876 |
| 5 | Partes relacionadas | 9,941 | 76,504 |
| 13 | Línea de crédito | — | 5,000 |
| 11 | Pasivo por arrendamiento | 452 | 177 |
| 19 | Impuesto sobre la renta por pagar | 2,716 | 6,471 |
| | Total de pasivos corrientes | <u>33,136</u> | <u>105,028</u> |
| | Pasivos no corrientes: | | |
| 13 | Financiamiento por pagar, neto | 306,374 | 305,901 |
| 19 | Impuesto sobre la renta diferido | 31,641 | 31,320 |
| 11 | Pasivo por arrendamiento | 367 | — |
| | Compensación a largo plazo | 73 | 36 |
| | Total de pasivos no corrientes | <u>338,455</u> | <u>337,257</u> |
| | Total de pasivos | <u>371,591</u> | <u>442,285</u> |
| | Patrimonio: | | |
| | Capital autorizado | 15,000 | 15,000 |
| | Capital contributivo | 104,976 | 104,976 |
| | Capital adicional pagado | 1,072 | 1,029 |
| | Déficit acumulado | (38,847) | (4,892) |
| | Utilidades retenidas restringidas | 10,614 | 11,382 |
| | Total patrimonio | <u>92,815</u> | <u>127,495</u> |
| | TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | <u>\$ 464,406</u> | <u>\$ 569,780</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Dominican Power Partners

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

| <i>Notas</i> | | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--------------|--|------------------|------------------|
| | Ingresos | | |
| | Ventas de electricidad - contratos | \$ 247,108 | \$ 262,586 |
| 5 | Ventas de electricidad - Intercompañía y mercado ocasional | 15,741 | 32,175 |
| | Total de ingresos | <u>262,849</u> | <u>294,761</u> |
| | Costos y gastos de operación | | |
| 5 | Compras de electricidad | (36,674) | (35,263) |
| 5 | Combustibles y costos relacionados al combustible | (74,764) | (100,861) |
| 16 | Gastos generales, de operación y mantenimiento | (42,372) | (42,924) |
| | Total de costos y gastos de operación | <u>(153,810)</u> | <u>(179,048)</u> |
| | Utilidad en operaciones | 109,039 | 115,713 |
| | Otros ingresos (gastos) | | |
| 17 | Costos financieros, neto | (16,592) | (12,424) |
| 13 | Amortización de descuento de deuda | (99) | (95) |
| 18 | Otros gastos, neto | (516) | (1,163) |
| | Ganancia cambiaria, neta | 3,456 | 1,448 |
| | Utilidad antes de impuesto | 95,288 | 103,479 |
| 19 | Impuesto sobre la renta | (32,880) | (35,497) |
| | Utilidad neta | <u>\$ 62,408</u> | <u>\$ 67,982</u> |
| 15 | Utilidad neta por acción | <u>\$ 4.16</u> | <u>\$ 4.53</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Dominican Power Partners

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

| | | Número de | Capital | Capital | Capital | Déficit | Utilidades | Total |
|--|------|-------------------|---------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|-------------------|
| | Nota | Acciones | o | Contributivo | Adicional | Acumulado | Retenidas | Patrimonio |
| | | | | | Pagado | | Restringidas | |
| Dividendos declarados | | | | | | | | |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | | 15,000,100 | 15,000 | 104,976 | 996 | (44,872) | 12,180 | \$ 88,280 |
| Efecto revalúo | 3 | — | — | — | — | 798 | (798) | \$ — |
| Utilidad neta | | — | — | — | — | 67,982 | — | \$ 67,982 |
| Dividendos pagados | 5 | — | — | — | — | (28,800) | — | \$ (28,800) |
| Aumento de capital | | — | — | — | 33 | — | — | \$ 33 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | | 15,000,100 | 15,000 | 104,976 | 1,029 | (4,892) | 11,382 | \$ 127,495 |
| Efecto revalúo | 3 | — | — | — | — | 768 | (768) | \$ — |
| Utilidad neta | | — | — | — | — | 62,408 | — | \$ 62,408 |
| Dividendos pagados | 5 | — | — | — | — | (97,131) | — | \$ (97,131) |
| Aumento de capital | | — | — | — | 43 | — | — | \$ 43 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | | 15,000,100 | 15,000 | 104,976 | 1,072 | (38,847) | 10,614 | \$ 92,815 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Dominican Power Partners

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

| Notas | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| Utilidad neta | \$ 62,408 | \$ 67,982 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| 7 Depreciación | 19,567 | 20,436 |
| 8 Amortización de intangible | 542 | 481 |
| 11 Amortización de activos por derecho de uso | 327 | 320 |
| 6 Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso | 24 | 18 |
| 19 Impuesto sobre la renta | 32,880 | 35,497 |
| Beneficios de compensación a largo plazo | 91 | 64 |
| Ganancia cambiaria, neta | (3,456) | (1,448) |
| 7, 18 Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos | 554 | 1,184 |
| 13 Amortización de costos diferidos de financiamiento | 379 | 367 |
| 13 Amortización de descuento de deuda | 99 | 95 |
| Gastos por intereses, neto | 16,213 | 12,057 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | | |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar | 58,070 | (36,017) |
| Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas | 35,617 | 20,696 |
| Disminución (aumento) en inventarios | 1,905 | (1,865) |
| Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado y otros activos | 910 | (690) |
| Aumento en cuentas por pagar proveedores y otros | 3,985 | 16,291 |
| Disminución en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas | (67,271) | (6,151) |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados y otros | 37 | (4) |
| Impuesto sobre la renta pagado | (34,688) | (44,730) |
| Intereses cobrados | 7,794 | 4,181 |
| Intereses pagados | (19,185) | (20,326) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>116,802</u> | <u>68,438</u> |
| Pasan... | <u>\$ 116,802</u> | <u>\$ 68,438</u> |

Dominican Power Partners
Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|---|------------------|
| <i>Notas</i> | Vienen... \$ 116,802 | \$ 68,438 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| 7 | Adquisición de propiedad, planta y equipos (8,497) | (2,780) |
| | Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo (360) | (510) |
| 8 | Compra de activo intangible (38) | (993) |
| | Préstamo intercompañía — | (4,210) |
| | Cobro de préstamo intercompañía — | 4,210 |
| | Efectivo neto usado en las actividades de inversión | (8,895) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento | | |
| | Dividendos pagados (97,131) | (88,469) |
| | Pago de línea de crédito (70,000) | (30,000) |
| | Producto de nuevo línea de crédito 65,000 | 35,000 |
| | Pagos de pasivo por arrendamiento (100) | (312) |
| | Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento | (102,231) |
| | Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo 5,676 | (19,626) |
| | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año 11,258 | 30,884 |
| | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | \$ 16,934 |
| Transacciones que no involucran movimiento de efectivo: | | |
| | Compras de propiedad, planta y equipos no pagadas al final del año \$ 7,558 | \$ 3,036 |
| | Compras de activo intangible no pagado al final del año \$ 5 | \$ — |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

1. Organización y naturaleza de las operaciones

Dominican Power Partners (“la Compañía” o “DPP”) es una subsidiaria indirecta de The AES Corporation (“la Casa Matriz” o “AES”) y es una empresa de responsabilidad limitada organizada bajo las leyes de las Islas Caimán, constituida el 14 de noviembre de 1995. El 8 de septiembre de 2016, la Junta Directiva de DPP migro su lugar de administración efectiva a España.

DPP tiene una sucursal registrada en Santo Domingo, República Dominicana que es propietaria de las unidades de generación Los Mina V y VI y de una unidad de almacenamiento de energía. Las unidades tienen una capacidad instalada de generación de 368 megavatios-hora y consisten en dos turbinas-generadoras de turbo gas de ciclo combinado, una unidad de baterías para el almacenamiento de energía y otros equipos necesarios para la generación de electricidad. DPP comenzó sus operaciones comerciales el 4 de mayo de 1996.

Durante los años 2002 y el 2003, las plantas recibieron una mejora consistente en la instalación de un sistema de compresión y un enfriador evaporador. En marzo de 2003, la Compañía implementó la conversión a alimentación con gas natural, resultando en una planta de generación más limpia. En junio de 2017, se concluyó el proyecto de conversión de las unidades de gas a ciclo combinado de vapor y la instalación de la unidad de almacenamiento.

Las plantas fueron desarrolladas originalmente por la empresa Destec bajo un contrato de construir, poseer y operar, acordado con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (“CDEEE”), entidad controlada por el Estado Dominicano (antes Corporación Dominicana de Electricidad), mediante el cual la Compañía operaba la planta para generar y vender electricidad a CDEEE bajo un contrato de venta de energía de quince (15) años. El 30 de junio de 1997, DPP fue adquirida por la Casa Matriz a través de varias subsidiarias totalmente controladas por AES. Hasta septiembre de 2001, DPP operaba las plantas siguiendo el esquema del contrato. En los inicios de 2002, DPP firmó un acuerdo con CDEEE y el Gobierno de República Dominicana (“Acuerdo de Terminación”) donde, con retroactividad a septiembre de 2001, se terminó el acuerdo de generación y venta y se transfirió a DPP la propiedad de la planta y el terreno donde está localizada la misma. El 18 de junio de 2014, la Compañía firmó un contrato de venta para el suministro de energía y capacidad a la CDEEE. Este contrato entró en vigencia el 1 de agosto de 2016 y finalizará el 31 de diciembre de 2022.

Durante el año 2020 se suscribieron algunos contratos con clientes en el mercado de grandes entidades a los cuales les es permitido generar su propia electricidad o contratar directamente con generadores, o el mercado no regulado (normalmente conocido “Usuarios no Regulados”). Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene un total de 14 contratos con Usuarios no Regulados (2019: 18) con un total de 52 MW en el 2020 (2019: 53 MW) de capacidad contratada.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

1. Organización y naturaleza de las operaciones (continuación)

La oficina administrativa de la sucursal se encuentra ubicada en la calle Rafael Augusto Sanchez No. 86, 5to piso, edificio corporativo Robles Corporate Center, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

2. Base de presentación

Los estados financieros de Dominican Power Partners han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros de la Compañía fueron autorizados por el Contralor para su emisión el 25 de abril de 2021.

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto ciertas partidas que han sido valuadas como se indica en las políticas contables que se detallan en la Nota 3.

Moneda de presentación

La moneda funcional y de reporte de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América, ya que es la denominación utilizada en la mayoría de las actividades y contratos significativos. Transacciones denominadas en otras monedas (principalmente el peso dominicano, RD\$, moneda de curso legal en República Dominicana) son registradas a la tasa de cambio del día de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio vigente en las fechas del estado de situación financiera; el efecto de las variaciones en los tipos de cambio se reconoce en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2020, la tasa de cambio al cierre anual de dólares americanos utilizada era de RD\$58.33 (2019: RD\$52.96) y la tasa de cambio promedio anual fue de RD\$56.52 (2019: RD\$51.29).

Uso de estimaciones y supuestos

La presentación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración efectúe un número de estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

2. Base de presentación (continuación)

Las estimaciones y supuestos son revisadas de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que éstas hayan sido revisadas y cualquier otro período futuro que éstas afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil de los activos, la determinación de pasivos contingentes, valor razonable de instrumentos financieros, la valuación del impuesto sobre la renta diferido y la provisión para obsolescencia de inventarios.

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas

Las políticas de contabilidad abajo descritas han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados en estos estados financieros.

Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte contractual del instrumento, con excepción de las cuentas por cobrar que se reconocen inicialmente cuando se originan.

Un instrumento financiero, a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo, se mide inicialmente a valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide a: costo amortizado, a valor razonable con cambio a otros resultados integrales; o a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía no opta por designar irrevocablemente la medición de activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales.

Clasificación y medición

Los activos financieros (incluyendo préstamos y cuentas por cobrar) no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que la Compañía cambie el modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación posterior al cambio en el modelo de negocio, el cual es revisado en forma anual.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Clasificación y medición (continuación)

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes:

- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias o pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida al momento de dar de baja a los activos se reconoce en resultados.

Un activo financiero se mide a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales si cumple con las dos condiciones siguientes:

- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y por la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los activos financieros que no sean medidos a costo amortizado o valor razonable en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, se miden a valor razonable con cargo a resultados.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación anual de sus operaciones para determinar cómo gestiona sus activos financieros, designar su modelo de negocios y los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto, los cuales no dependerán de las intenciones de la gerencia para un instrumento individual.

Los niveles de agregación considerados por la Administración para realizar la evaluación del modelo de negocio son cinco: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y compañías afiliadas.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Evaluación del modelo de negocio (continuación)

El modelo de negocio consiste en recuperar los flujos de efectivo contractuales a vencimiento con el propósito de cumplir con los objetivos de la Administración. En situaciones de riesgos crediticios o de liquidez, la Compañía puede considerar la venta de activos financieros; sin embargo, la frecuencia, el valor y el momento de las ventas de activos financieros en periodos anteriores, son evaluados para determinar si representan un cambio en la forma en que se gestionan los activos financieros.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cargo a resultados. La matriz de pérdidas crediticias esperadas se basa en la diferencia entre los flujos de cajas contractuales y los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontadas a la tasa efectiva apropiada.

Para la determinación y valuación de las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía adoptó el enfoque simplificado y la presunción refutable de "incumplimiento" a partir de 90 días, con excepción de las cuentas por cobrar de clientes gubernamentales para los cuales el incumplimiento se definió a partir de los 365 días.

En la estimación del deterioro, la Compañía utiliza información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones durante los últimos tres años, excluyendo los saldos con garantías. Esta matriz será revisada cada 3 años, a menos que existan nuevas condiciones o cambios que incidan materialmente en el comportamiento de la recuperación de los activos financieros.

Con el objetivo de la incorporación de la información prospectiva, la Compañía analizó variables que incidan y ayuden a predecir el comportamiento de la recuperabilidad de los activos financieros de las cuales ninguna mostró una correlación adecuada. Sin embargo, la Compañía realiza periódicamente análisis cualitativos de riesgos para identificar cambios sobre las pérdidas estimadas. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía determinó que no existen indicios de balances de cobro dudoso.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado; o cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar el flujo de efectivo recibido en su totalidad sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de transferencia y (a) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo, o (b) la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha celebrado un acuerdo de traspaso, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo, ni ha transferido el control del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo transferido en la medida de su participación continua. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los depósitos bancarios y los certificados de depósito, cuyo período de vencimiento original es menor a 3 meses. El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos que la Compañía utiliza como garantía de préstamos a colaboradores, sobre los cuales no hay restricción y son otorgados de acuerdo con la política de beneficios establecida.

Inversión corto plazo

La Compañía presenta como inversión de corto plazo certificados de depósito con un vencimiento original mayor a tres (3) meses pero menor de un (1) año.

Inventarios

Los inventarios, que consisten principalmente de materiales y repuestos, utilizado para el mantenimiento del equipo de generación, se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor del inventario de repuestos es reducido cuando es identificada una pérdida por obsolescencia.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera. Cuando los activos son vendidos o retirados, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas, y la ganancia o pérdida resultante se refleja en el estado de resultados. Cuando la propiedad, planta y equipo tienen diferentes vidas útiles, son contabilizados por separado.

Depreciación

La depreciación es calculada de acuerdo a la vida útil de los respectivos activos utilizando el método de línea recta. Los rangos de años de vida útil utilizados para el cálculo de depreciación anual son los siguientes:

| <u>Descripción</u> | <u>Vida útil Estimada</u> |
|----------------------------|----------------------------------|
| Edificios | 30 a 65 años |
| Equipo de generación | 8 a 40 años |
| Equipos de oficina y otros | 4 a 7 años |
| Vehículos | 4 a 8 años |

Las piezas de reemplazo, incluyendo las partes de reemplazo rotables, son presentadas como activos de generación. Si dichas partes son consideradas componentes, son depreciadas sobre su vida útil cuando son puestas en servicio.

Un componente de propiedad, planta y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros suficientes de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

Mantenimiento mayor y menor

Todos los desembolsos reconocidos como mantenimiento mayor representan gastos hechos por el reacondicionamiento de la planta y otros activos. Estos gastos son capitalizados y amortizados de acuerdo a la vida útil de cada componente del activo. Los gastos de mantenimiento menor son cargados directamente a los estados del resultado.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Construcciones en proceso

Los pagos de construcción en proceso, costos de ingeniería, seguros, salarios, intereses y otros costos directamente relacionados con la construcción en proceso se capitalizan durante el período de construcción. Los saldos de construcción en proceso se registran al costo y se transfieren a los activos de generación eléctrica cuando un grupo de activos está listo para su uso previsto.

Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por separado se registran inicialmente al costo. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda.

La vida útil estimada para las licencias y software es 3 años.

Contratos de Aplicaciones Informáticas alojados en la nube

Los contratos de aplicaciones informáticas alojados en la nube son acuerdos en los que la Compañía no tiene la propiedad, pero accede y los utiliza según su necesidad a través de internet o de una línea dedicada.

La Compañía evalúa en primera instancia si un contrato de este tipo contiene un arrendamiento de acuerdo con el alcance de IFRS 16 - Arrendamientos. Si se determina que no, se pasa a analizar si los contratos proveerán recursos sobre los que la Compañía pueda ejercer control (por ejemplo, un activo intangible).

Al determinarse que no se obtendrá el control de los recursos implícitos en los contratos, la Compañía registra los contratos de aplicaciones informáticas alojados en la nube como un “Contrato de Servicios” y evalúa si los costos de implementación pueden ser capitalizados bajo otras normas contables.

La Compañía registró en gastos generales, de operación y mantenimiento la cuota periódica acordada con el proveedor, capitaliza una porción de los costos de implementación asociados con los contratos de aplicaciones informáticas alojadas en la nube (considerados como contratos de servicios), que son incurridos para integrar sus sistemas de uso interno existentes o para realizar mejoras a los mismos; los cuales no son elegibles para capitalización como un activo intangible cualquier costo no asociado a la implementación se registra como gastos generales, de operación y mantenimiento a medida se devengan; por ejemplo, costos de capacitación.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Contratos de Aplicaciones Informáticas alojados en la nube (continuación)

Los costos de implementación son presentados como (Otros activos no financieros - activos prepagados) en los estados de situación financiera y una vez finalizada la fase de implementación se amortizan a gastos generales, de operación y mantenimiento durante la vida del contrato.

Deterioro

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido éste como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del periodo.

Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica. La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Arrendamientos (continuación)

Activo por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento.

Los activos por derecho de uso se amortizan en forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

| | <u>Vida útiles</u> |
|-----------|--------------------|
| Terreno | 1 año |
| Edificios | 5 años |

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo. Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Arrendamientos (continuación)

Pasivos por arrendamiento (continuación)

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento en la fecha de inicio, porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus contratos de arrendamientos de activos a corto plazo y equipo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). Los pagos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Costos diferidos de financiamiento

Los costos de financiamiento de préstamos a largo plazo, son capitalizados y amortizados utilizando el método de interés efectivo. Estos costos se presentan netos de los préstamos por pagar en los estados de situación financiera. La Compañía registró gasto de amortización por \$379 y \$367, netos de capitalización para los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

La Compañía capitaliza como parte del costo de un activo los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción o instalación de un activo que necesariamente requiera de un periodo de tiempo para estar apto para su utilización o venta. Los costos financieros que no reúnen las condiciones de capitalización son registrados en el estados del resultado integral del año en que se incurren.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Pasivos financieros

Clasificación y medición

Los pasivos financieros (incluyendo préstamos y cuentas por pagar) se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. En caso de mantener un pasivo financiero para negociación se mediría a valor razonable con cambios en resultados.

Subsecuentemente, son valorados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto (neto de los costos de la transacción) y el valor de las redenciones son reconocidas en los estados del resultado durante el periodo de vigencia de los préstamos usando el método de interés efectivo. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja.

El costo amortizado de un instrumento financiero se define como el monto al cual fue medido el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial menos pagos de capital, más o menos la amortización acumulada, aplicando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto a vencimiento, menos cualquier provisión.

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita, que se puede estimar con fiabilidad y es probable la salida de recursos a ser requerido para cumplir con la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

Utilidad por acción

La utilidad por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad del promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Reconocimiento de ingresos

La Compañía obtiene sus ingresos por la venta de electricidad a través de contratos o en el mercado ocasional. Los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes o servicios ha sido transferido a los clientes por un monto que refleje la contraprestación a la que esperamos tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La electricidad se vende a clientes tales como empresas de distribución, usuarios no regulados y otros generadores.

Nuestros contratos de venta, basados en circunstancias y hechos específicos, pueden tener una o más obligaciones de desempeño ya que la promesa de entregar energía, capacidad, y otros servicios pueden o no ser distintas dependiendo de la naturaleza del mercado y los términos del contrato. Como las obligaciones de desempeño generalmente se cumplen a lo largo del tiempo y utilizan el mismo método para medir el progreso, las obligaciones de desempeño cumplen con los criterios para ser consideradas una serie.

Al medir el progreso de la satisfacción de una obligación de desempeño, la Compañía aplica el "derecho a facturar" al cliente y reconoce los ingresos por la cantidad contra-prestada, a un valor que corresponde directamente con la obligación que ha sido completada hasta la fecha.

Para contratos que contienen múltiples obligaciones de desempeño, hemos asignado los ingresos a cada obligación en base al precio relativo de venta independiente para el cual utilizamos un enfoque de mercado o del costo esperado más un margen.

Adicionalmente, la Compañía asigna consideración variable a uno o más de los bienes y servicios, pero no todos, que forman parte de una obligación de desempeño única cuando (1) la consideración variable esté relacionada específicamente con el esfuerzo de transferir el bien o el servicio distintivo y (2) la consideración variable muestre el monto por el cual la Compañía espera ser recompensada al transferir el bien o el servicio prometido al cliente.

Los ingresos por ventas de electricidad son reconocidos utilizando el método de salida, ya que la energía y la capacidad entregadas representan mejor la transferencia de bienes o servicios al cliente. Las obligaciones de desempeño que incluyen energía o servicios auxiliares son generalmente medidas por MWhs entregados; la capacidad es medida utilizando MWhs.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Reconocimiento de ingresos (continuación)

Cuando la energía o la capacidad se venden o compran en el mercado ocasional, la Compañía evalúa los hechos y circunstancias para determinar la presentación de los ingresos y compras netos o brutos. Generalmente, la naturaleza de la obligación de desempeño es vender el excedente de energía o capacidad por encima de los compromisos contractuales, o comprar energía o capacidad para cubrir déficit. En general, por hora, un generador es un vendedor neto o un comprador neto en términos de la cantidad de energía o capacidad negociada en el mercado ocasional. En estas situaciones, la Compañía reconoce los ingresos por las horas en que el generador es un vendedor neto y el costo de ventas por las horas en que el generador es un comprador neto.

Cuando la energía o la capacidad se venden o compran en el mercado ocasional, la Compañía presenta los ingresos y compras netos. Generalmente, la naturaleza de la obligación de desempeño es vender el excedente de energía o capacidad por encima de los compromisos contractuales, o comprar energía o capacidad para cubrir déficit.

Intereses por financiamiento

Los intereses y demás costos incurridos relacionados con los financiamientos recibidos son reconocidos como gastos financieros cuando se incurran, mediante el método de tasa de interés efectiva. Los costos por intereses relacionados a financiamiento de proyectos de construcción son capitalizados.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta comprende tanto el impuesto corriente como el diferido. El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre el ingreso gravable del año, usando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste por impuestos por pagar respecto a años anteriores. El impuesto diferido es provisto usando el método de pasivos del balance, en el cual los activos y los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos con base en las diferencias temporales entre el estado financiero de la Compañía y la base gravable de los activos y pasivos existentes.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Impuesto sobre la renta (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados entre sí y presentados en el estado de situación financiera ya sea como activo o pasivo por impuesto diferido.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

Compromisos y contingencias

Todas las pérdidas por pasivos contingentes derivados por reclamos, litigios, acuerdos, penalidades y otros, son reconocidas cuando es probable que el pasivo se tenga que incurrir y los montos de gastos de los acuerdos y/o remediación podrían ser estimados razonablemente.

Prestaciones laborales

El Código de Trabajo de la República Dominicana prevé el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos colaboradores que sean despedidos sin causa justificada. El monto de esta compensación depende del tiempo que haya trabajado el colaborador y otros factores. Estos pagos son cargados a resultados cuando se incurren.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor de los activos financieros corrientes y de los pasivos financieros corrientes se estima que es igual al valor reportado debido al vencimiento de corto plazo de dichos instrumentos. La deuda financiera largo plazo cuenta con una tasa de interés fija. La Administración estima el valor razonable de la deuda de la Compañía mediante el descuento de los flujos futuros de efectivo de mercado para los financiamientos de tasa fija.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

3. Resumen de políticas de contabilidad más significativas (continuación)

Utilidad retenida restringida

En 2009 con la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía aplicó el valor razonable o revaloración como costo atribuido a todos los edificios y activos de generación eléctrica. Al 31 de diciembre de 2020 el ajuste por este concepto es de \$10,614 (2019: \$11,382), neto de efectos de gasto de depreciación, retiros de activos e impuesto sobre la renta diferido traspasado al déficit acumulado en el 2020 por el monto de \$768 (2019: \$798).

Nuevas normas e interpretaciones y modificaciones

La Compañía no presentó ningún impacto asociado con la nuevas normas e interpretaciones emitidas.

Pronunciamientos emitidos pero todavía no efectivos

La Compañía no espera ningún impacto material en los estados financieros asociado con las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrada en vigencia.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|------------------|------------------|
| Efectivo en dólares | \$ 14,845 | \$ 7,434 |
| Efectivo en pesos dominicanos | 2,015 | 3,744 |
| Equivalentes de efectivo: | | |
| Depósitos a plazo en pesos dominicanos, con vencimiento menor a 3 meses, con una tasa promedio anual de 4.2% en 2020 (2019: 6.8%) | 75 | 80 |
| Total | <u>\$ 16,934</u> | <u>\$ 11,258</u> |

Los equivalentes de efectivo corresponden a certificados financieros cuyo vencimiento es inferior a tres meses a su fecha de adquisición, de los cuales \$0.1 millones (2019: \$0.1 millones) son utilizados como garantía de préstamos a colaboradores, sobre los cuales no hay restricción.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas y afiliadas

Acuerdos de venta y compra de gas natural

DPP mantiene acuerdos de venta y compra de gas natural (“El Contrato de Compra de Gas”) y el de Transporte de Gas Natural con la relacionada AES Andres DR, S. A. (“Andres”), los cuales iniciaron con la finalización de la construcción en Andres de la facilidad de Gas Natural Licuado (GNL) y el gasoducto en marzo de 2003. Ambos contratos expiran en el año 2023.

Al 31 de diciembre de 2020, los costos asociados con estos contratos son presentados en los estados de resultados como parte del combustible y costos relacionados al combustible por un monto de \$74.8 millones (2019: \$98.8 millones).

El 10 de mayo de 2017, la Compañía obtuvo un nuevo contrato de energía con Andres mediante el cual Andres compra a la Compañía energía y potencia firme asignada. Este contrato inició desde el 1 de junio de 2017 y mantiene una vigencia indefinida al menos que ambas partes acuerden su suspensión. Los ingresos asociados a este contrato consisten en ventas de energía las cuales se presentan como parte de los ingresos en el estado de resultados, por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendieron a \$13.7 millones (2019: \$31.1 millones).

Durante el 2020, la Compañía le compró a Andres energía en el mercado ocasional por un monto de \$0.1 millones (2019: \$0.01 millones).

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, DPP tuvo compras de energía y regulación de frecuencia a su relacionada Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A. que ascendieron a \$0.6 millones (2019: \$0.4 millones).

Otros

La Compañía mantiene un seguro contratado contra todo riesgo con AES Global Insurance Corporation (AGIC), una compañía relacionada, el cual cubre todo riesgo operacional incluyendo rotura de maquinaria e interrupción de negocio. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020 por este contrato, la Compañía ha reconocido en estado de resultados, en gastos generales, de operación y mantenimiento, gastos de seguros por \$5.3 millones (2019: \$3.6 millones).

El 1 de febrero de 2019, la unidad del ciclo combinado sufrió un daño en uno de las aspas de la rueda 9. Por este daño, la Compañía recibió por concepto de interrupción de negocio la suma de \$12.8 millones y se presentan en costo de ventas.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas y afiliadas (continuación)

Otros (continuación)

El 7 de abril de 2017, la Compañía obtuvo un contrato por garantía con AES Andres B.V., compañía afiliada, quien actúa como garante del Programa de Emisión de Bonos Corporativos aprobado por y registrado en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana obtenido por la Compañía el 13 de diciembre de 2016 (nota 12). La Compañía acordó pagar un cargo por garantía equivalente al 0.15% del total de los bonos emitidos al último día del correspondiente año calendario. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la Compañía registró cargos por garantía de \$0.4 millones (2019: \$0.4 millones), los cuales se incluyen en los estados de resultados en el rubro de gastos generales, de operación y mantenimiento como contratos de administración.

DPP firmó un acuerdo de administración (el “Acuerdo de Servicios”) el 17 de diciembre de 2009 con AES Solutions, LLC., (“Solutions”), una compañía relacionada poseída por subsidiarias de The AES Corporation, por medio del cual Solutions es responsable de proveer asistencia técnica y transferir tecnología necesaria para asegurar la competitividad de DPP en el mercado energético dominicano. El contrato tiene una vigencia de tres años y el mismo será renovado de forma anual. DPP deberá pagar por este contrato, el costo real asumido por Solutions más un 4% de dicho costo. Los gastos por honorarios relacionados a este contrato se presentan en los estados de resultados en el rubro de gastos generales, de operación y mantenimiento como servicios contratados, para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 por \$1.9 millones. A partir del 1 de julio de 2019 este contrato ha sido cedido a la empresa AES Latin America S. de R.L., una compañía relacionada poseída por subsidiarias de AES, los gastos por honorarios relacionados a este contrato del 1 de julio al 31 de diciembre 2019 fue por un total de \$3.1 millones y se mantiene un saldo por pagar por \$1.0 millones. Para el período terminado al 31 de diciembre 2020 los gastos relacionados a este contrato ascendieron a \$2.5 millones con un saldo por pagar de \$0.1 millones.

El 1 de junio de 2017, la Compañía entró en un contrato de servicios con Fluence Energy, LLC, una compañía relacionada, poseída por The AES Coporation, através del cual Fluence debe proveer temporalmente servicios técnicos que son detalladas en el contrato, para trabajar en un proyecto de desarrollo por la Compañía. Los término de este contrato son a un año y será renovado anualmente a menos que una de las partes lo de por terminado. El total de gastos relacionados a este contrato es de \$0.1 millones para los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cuales son presentados en el estado de resultados como gastos generales, de operación y mantenimiento.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas y afiliadas (continuación)

Contrato de Arrendamiento

El 10 de septiembre de 2014, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento con Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A., por el arrendamiento de terreno, edificaciones y estructuras ubicadas en el antiguo complejo energético Los Mina. Este contrato tiene vigencia de un año contado a partir del 1 de octubre de 2014 renovable automáticamente bajo las mismas condiciones. Este contrato se mantendrá vigente hasta tanto la Compañía no ejerza su derecho de opción de compra establecido en el Contrato de Opción. A la firma del contrato se estableció un arrendamiento anual de \$0.1 millón, el cual sería ajustado anualmente conforme al índice de precios del consumidor de los Estados Unidos de América. (Ver nota 11).

Dividendos

La Compañía declaró dividendos en 2020 por \$97.1 (2019: \$28.8 millones), los cuales fueron pagados en su totalidad. La distribución de dividendos se realiza en base a la contabilidad fiscal.

Contrato de servicios globales

La compañía firmó un acuerdo de servicios globales corporativos el 1 de enero de 2020 con AES Big Sky, L.L.C., una compañía relacionada poseída por subsidiarias de AES por medio del cual Big Sky es responsable de proveer asistencia en servicios de tecnología, recursos humanos, operaciones y comercial necesarios para asegurar la competitividad de DPP en el mercado energético dominicano, los servicios serán proporcionados por AES Big Sky directamente o a través de los afiliados o subcontratistas de AES Big Sky. El contrato tiene una vigencia de 5 años y se renovará automáticamente por períodos sucesivos de un (1) año, a menos que una de las Partes notifique por escrito a la otra por lo menos con noventa (90) días antes de la expiración del período vigente en ese momento. DPP deberá pagar por este contrato, el costo real asumido por AES Big Sky más los impuestos que apliquen. Los gastos por honorarios relacionados a este contrato se presentan en el estado consolidado de resultados en el rubro de gastos generales, de operación y mantenimiento como consultorías y honorarios legales por un total de \$0.6 millones del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020, y se presenta un saldo por cobrar de \$0.4 millones por notas crédito recibidas al final del 2020.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas y afiliadas (continuación)

Como resultado de las operaciones y contratos descritos anteriormente y otras transacciones menos significativas llevadas a cabo con partes relacionadas, las cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan como siguen:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| <i>Cuentas por cobrar:</i> | | |
| AES Andres DR, S. A. | \$ 91,831 | \$ 127,965 |
| AES Big Sky, L.L.C. | 441 | — |
| Otros | 273 | 176 |
| Parque Eólico Beata, S.R.L. | 250 | 250 |
| AES Argentina Generación, S. A. | 179 | 179 |
| Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. | 11 | 32 |
| Total de cuentas por cobrar relacionadas | <u>\$ 92,985</u> | <u>\$ 128,602</u> |
| | | |
| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| <i>Cuentas por pagar:</i> | | |
| AES Andres DR, S. A. | \$ 9,030 | \$ 74,484 |
| Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. | 430 | 254 |
| AES Engineering, LLC | 235 | 235 |
| AES Andres B.V. | 98 | 390 |
| AES Latin América S. de R.L. | 79 | 1,030 |
| New Caribbean Investment, S. R. L. | 49 | 48 |
| Otras | 17 | 13 |
| AES Corporation, Inc. | 3 | 47 |
| Total de cuentas por pagar a partes relacionadas | <u>\$ 9,941</u> | <u>\$ 76,504</u> |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas y afiliadas (continuación)

Las transacciones entre partes relacionadas en el 2020 y 2019, se resumen a continuación:

| <u>Afiliadas:</u> | <u>Tipo de transacción</u> | <u>Ingresos</u> | | <u>Costo y Gastos</u> | |
|---|--|------------------|------------------|-----------------------|---------------------|
| | | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| AES Andres DR, S. A. | Energía, capacidad y gas | \$ 13,669 | \$ 31,088 | \$ (74,802) | \$ (98,756) |
| Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. | Energía, potencia y regulación de frecuencia | 51 | — | (622) | (416) |
| AES Solutions, LLC. | Servicios varios | — | — | — | (1,935) |
| AES Global Insurance Corporation | Servicios varios | — | — | (5,254) | (3,576) |
| AES Andres B.V | Servicios varios | — | — | (390) | (390) |
| AES Latin América S. de R.L. | Servicios varios | — | — | (2,486) | (3,083) |
| AES Big Sky, LLC | Servicios varios | — | — | (613) | — |
| Fluence Energy, LLC | Servicios varios | — | — | (120) | (120) |
| Total | | \$ 13,720 | \$ 31,088 | \$ (84,287) | \$ (108,276) |

Remuneración del personal clave:

La remuneración de los ejecutivos de la Compañía durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ascendió a \$768 y \$630, respectivamente. Estos montos incluye remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño, compensaciones de largo plazo y otras compensaciones.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

6. Cuentas por cobrar clientes, neto

Al 31 de diciembre el balance de cuentas por cobrar está compuesto por:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------------------|--------------------------|
| <i>Cuentas por cobrar clientes - netas</i> | | |
| Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) | \$ 43,902 | \$ 112,793 |
| Otros | 27,601 | 24,574 |
| Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso | (46) | (22) |
| Cuentas por cobrar clientes - neto | <u>\$ 71,457</u> | <u>\$ 137,345</u> |
| <i>Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso</i> | | |
| Saldo inicial | \$ (22) | \$ (4) |
| Aumento | (24) | (18) |
| Total estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso | <u>\$ (46)</u> | <u>\$ (22)</u> |

Las cuentas por cobrar generan intereses de acuerdo a la regulación del sector eléctrico y de acuerdo con los términos establecidos en los contratos de venta de energía.

Las cuentas por cobrar otras incluyen ventas no facturadas.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar, incluyendo aquellas con atraso en su recuperación pero no deterioradas e incluyendo una estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso para una parte de aquellas con antigüedad de 91 a más días luego del 31 de diciembre de cada período, se presentan a continuación:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| No vencida | \$ 50,819 | \$ 41,968 |
| De 31 a 60 días | 2,727 | 18,634 |
| De 61 a 90 días | 12,181 | 17,718 |
| De 91 a más días, neta de estimación | 5,730 | 59,025 |
| Total | <u>\$ 71,457</u> | <u>\$ 137,345</u> |

Acuerdos del Sector

El 15 de marzo y 19 de agosto de 2019, la Compañía firmó contratos de venta y cesión de créditos y derechos con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), las empresas de distribución de propiedad del Gobierno de la República Dominicana (distros) y el Banco de Reservas, en los cuales el Banco se comprometió y pagó \$83.7 millones por el 100% de las cuentas por cobrar que la Compañía tenía con las compañías de distribución. Esta transacción fue una venta sin recurso para la Compañía.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

7. Propiedad, planta y equipo, neto

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2020

| | Terrenos | Edificios | Equipo de generación | Equipo de oficina y otros | Vehículos | Partes y repuestos | Obras en proceso | Total |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Costo: | | | | | | | | |
| Al inicio del año | \$ 9,256 | \$ 5,503 | \$ 424,941 | \$ 1,791 | \$ 467 | \$ 7,583 | \$ 3,346 | \$452,887 |
| Adiciones | — | — | — | 55 | — | 34 | 13,440 | 13,529 |
| Retiros | — | (507) | (4,401) | (46) | — | — | — | (4,954) |
| Reclasificaciones | — | 1,959 | 7,540 | 678 | 40 | 2,958 | (13,175) | — |
| Al final del año | <u>9,256</u> | <u>6,954</u> | <u>428,080</u> | <u>2,479</u> | <u>507</u> | <u>10,575</u> | <u>3,611</u> | <u>461,462</u> |
| Depreciación Acumulada: | | | | | | | | |
| Al inicio del año | — | 2,256 | 159,470 | 1,348 | 387 | 4,653 | — | 168,114 |
| Adiciones | — | 199 | 19,121 | 213 | 34 | — | — | 19,567 |
| Retiros | — | (291) | (4,063) | (46) | — | — | — | (4,400) |
| Reclasificaciones | — | — | (3,631) | — | — | 3,631 | — | — |
| Al final del año | <u>—</u> | <u>2,164</u> | <u>170,897</u> | <u>1,515</u> | <u>421</u> | <u>8,284</u> | <u>—</u> | <u>183,281</u> |
| Saldo neto | <u>\$ 9,256</u> | <u>\$ 4,790</u> | <u>\$ 257,183</u> | <u>\$ 964</u> | <u>\$ 86</u> | <u>\$ 2,291</u> | <u>\$ 3,611</u> | <u>\$278,181</u> |

Al 31 de diciembre de 2019

| | Terrenos | Edificios | Equipo de generación | Equipo de oficina y otros | Vehículos | Partes y repuestos | Obras en proceso | Total |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Costo: | | | | | | | | |
| Al inicio del año | 9,256 | 4,530 | 426,198 | 1,553 | 467 | 9,686 | 2,570 | 454,260 |
| Adiciones | — | — | 32 | 31 | — | 835 | 3,359 | 4,257 |
| Retiros | — | (359) | (5,126) | (3) | — | (142) | — | (5,630) |
| Reclasificaciones | — | 1,332 | 3,837 | 210 | — | (2,796) | (2,583) | — |
| Al final del año | <u>9,256</u> | <u>5,503</u> | <u>424,941</u> | <u>1,791</u> | <u>467</u> | <u>7,583</u> | <u>3,346</u> | <u>452,887</u> |
| Depreciación Acumulada: | | | | | | | | |
| Al inicio del año | — | 2,505 | 141,744 | 1,213 | 355 | 6,307 | — | 152,124 |
| Adiciones | — | 110 | 20,156 | 138 | 32 | — | — | 20,436 |
| Retiros | — | (359) | (4,004) | (3) | — | (80) | — | (4,446) |
| Reclasificaciones | — | — | 1,574 | — | — | (1,574) | 0 | — |
| Al final del año | <u>—</u> | <u>2,256</u> | <u>159,470</u> | <u>1,348</u> | <u>387</u> | <u>4,653</u> | <u>—</u> | <u>168,114</u> |
| Saldo neto | <u>9,256</u> | <u>3,247</u> | <u>265,471</u> | <u>443</u> | <u>80</u> | <u>2,930</u> | <u>3,346</u> | <u>284,773</u> |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

7. Propiedad, planta y equipo, neto (continuación)

Los costos por intereses capitalizados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, ascendieron a \$0.2 millones (2019: \$0.2 millones). La tasa de interés utilizada para determinar el monto de los costos financieros que eran elegibles para capitalizar al 31 de diciembre de 2020 fue de 0.5% (2019: 0.0%), la cual es la tasa promedio anual de los financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantenía obras en proceso por \$3.6 millones (2019: \$3.3 millones). Las principales obras en proceso al 31 de diciembre de 2020 corresponden a mantenimiento mayor, segunda planta de tratamiento de agua y a diversos proyectos de la operación.

8. Activos intangibles, neto

Al 31 de diciembre los activos intangibles se detallan a continuación:

| | 2020 | | |
|-------------------------------------|-----------------|------------------------|----------------------|
| | Costo | Amortización acumulada | Valor neto en libros |
| Licencias y sistemas de informática | <u>\$ 2,574</u> | <u>\$ (1,740)</u> | <u>\$ 834</u> |
| | 2019 | | |
| | Costo | Amortización acumulada | Valor neto en libros |
| Licencias y sistemas de informática | <u>\$ 3,138</u> | <u>\$ (1,349)</u> | <u>\$ 1,789</u> |

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

| | Licencias y sistemas de informática |
|---|-------------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | \$ 1,894 |
| Adiciones | 376 |
| Amortización del año | (481) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 1,789 |
| Adiciones | 43 |
| Reclasificación | (456) |
| Amortización del año | (542) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | \$ 834 |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

8. Activos intangibles, neto (continuación)

El siguiente cuadro resume el gasto de amortización estimado por categoría de activos intangibles desde 2021 hasta 2024:

| | | |
|--------------|-----------|------------|
| 2021 | \$ | 499 |
| 2022 | | 191 |
| 2023 | | 72 |
| 2024 | | 72 |
| Total | \$ | 834 |

9. Otros activos no financieros

Al 31 de diciembre el detalle de los otros activos no financieros consisten en:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|---------------|---------------|
| Corriente | | |
| Seguros pagados por anticipado | \$ 14 | \$ 8 |
| Otros anticipos | 70 | 838 |
| Adelantos a proveedores | 93 | 80 |
| Activos prepagados | 114 | — |
| Total de activos corrientes | \$ 291 | \$ 926 |
| No corriente | | |
| Adelantos de propiedad, planta y equipo | \$ 360 | \$ 510 |
| Activos prepagados | 238 | — |
| Total de activos no corrientes | \$ 598 | \$ 510 |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

10. Otros activos y pasivos financieros

10.1 Valor razonable

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. La determinación del valor razonable considera los precios de cotización del mercado; sin embargo, en muchas instancias, no cotizan precios de mercado para varios instrumentos financieros de la Compañía. En casos donde la cotización de mercado no está disponible, los valores razonables son basados en estimados usando el valor presente u otras técnicas de valuación. Estas técnicas son afectadas significativamente por los supuestos usados, incluyendo tasa de descuento y flujos de caja futuros.

| | <u>Valor en libros</u> | | <u>Valor razonable</u> | |
|-----------------------------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|
| | <u>2020</u> | <u>2019</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| Línea de crédito | — | 5,000 | — | 5,000 |
| Bonos por pagar - locales | 260,000 | 260,000 | 283,713 | 258,335 |
| Bonos por pagar - internacionales | 50,000 | 50,000 | 52,501 | 51,339 |

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, inversiones en depósitos a corto plazo, cuentas por cobrar, y ciertos pasivos financieros, incluyendo cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros pasivos por su naturaleza de corto vencimiento, es considerado igual a su valor razonable.
- Para los bonos por pagar que tienen tasa fija de interés fija y exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés del valor razonable, la gerencia estima el valor razonable de los bonos de la Compañía descontando sus flujos de efectivo futuros a tasas de mercado y se clasifica en el Nivel 2 en la jerarquía del valor razonable.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

11. Arrendamiento

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019 y reconoció activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento, medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el término relacionado con estos contrato de arrendamientos. (ver nota 3).

Como resultado de la implementación, la Compañía identificó contratos de arrendamiento para varios artículos (terreno y edificio) utilizados en sus operaciones.

Terreno:

- La Compañía mantiene contrato con Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A., por el arrendamiento de terreno, edificaciones y estructuras ubicadas en el antiguo complejo eléctrico Los Mina. Este contrato tiene fecha efectiva a partir del 1 de octubre de 2014, renovable automáticamente bajo las mismas condiciones. Este contrato se mantendrá vigente hasta tanto la Compañía no ejerza su derecho de opción de compra establecido en el Contrato de Compra.

Edificio:

- La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de sus oficinas corporativas con un término hasta el 1 de junio del 2021. La Compañía tiene opción de terminar el contrato dando aviso con seis meses de anticipación.
- En marzo 2020 la Compañía inició un nuevo arrendamiento para la oficina corporativa y estacionamientos con vigencia hasta el 30 de septiembre de 2024.

A continuación se muestran los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

| | Terreno | Edificio | Total |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Al 1 de enero de 2019 | \$ 316 | \$ 175 | \$ 491 |
| Gasto de amortización | (181) | (139) | (320) |
| Al 31 de diciembre de 2019 | 135 | 36 | 171 |
| Adiciones | 184 | 600 | 784 |
| Gasto de amortización | (184) | (143) | (327) |
| Al 31 de diciembre de 2020 | \$ 135 | \$ 493 | \$ 628 |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

11. Arrendamiento (continuación)

A continuación se muestran los importes en libros de los pasivos por arrendamiento

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Al 1 de enero de 2019 | \$ 177 | \$ 488 |
| Adiciones | 749 | — |
| Intereses acumulados | 19 | 6 |
| Pagos exonerados | (26) | — |
| Pagos | (100) | (317) |
| Al 31 de diciembre | <u>\$ 819</u> | <u>\$ 177</u> |
| Pasivo de arrendamiento a corto plazo | <u>\$ (452)</u> | <u>\$ (177)</u> |
| Pasivo de arrendamiento a largo plazo | <u>\$ (367)</u> | <u>\$ —</u> |

El análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se revela en la Nota 20.

A continuación se detallan los montos reconocidos en los estados de resultados:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Gasto de depreciación de los activos por derecho de uso (incluidos en gastos generales, de operación y mantenimiento) | \$ 327 | \$ 320 |
| Gasto de intereses en pasivos por arrendamiento (incluidos en costos financieros, netos) | 19 | 6 |
| Gastos relacionados a arrendamiento de activos de bajo valor (incluidos en gastos generales, de operación y mantenimiento) | 74 | 43 |
| Monto total reconocido en los estados de resultados | <u>\$ 420</u> | <u>\$ 369</u> |

12. Cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos

Al 31 de diciembre los saldos de cuentas por pagar están compuestos por:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Proveedores | \$ 17,236 | \$ 14,313 |
| Intereses por pagar | 1,901 | 1,902 |
| Otros pasivos acumulados | 890 | 661 |
| Total de cuentas por pagar | <u>\$ 20,027</u> | <u>\$ 16,876</u> |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

12. Cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos (continuación)

Los plazos de vencimiento de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 45 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago y son pagaderas, en su mayoría, en la moneda de emisión de la factura, las compras de electricidad por pagar generan intereses sino son pagadas al vencimiento.

13. Financiamiento por pagar, neto

Línea de crédito

El 6 de diciembre de 2019, la Compañía recibió desembolso por \$10 millones a un interés LIBOR más 1.5%. La Compañía pagó \$5 millones en diciembre 2019, y se mantienen por pagar \$5 millones, los cuales se presentan en el estado de situación financiera. Durante el 2019, la Compañía tomó \$25 millones de la línea de crédito y la repagó durante el año. En el 2020, la Compañía tomó \$65 millones con un interés LIBOR y repagó \$70 millones. Al 31 de diciembre de 2020, el total de línea de crédito \$55 millones estaban disponibles.

Bonos internacionales

El 11 de mayo de 2016, la Compañía emitió \$50 millones en bonos en mercados internacionales bajo la Regla 144A y la Regulación S de SEC, con un pago único y definitivo en mayo 2026 a una tasa de 7.950% anual. Los pagos de intereses son semestrales a partir de noviembre 2016, el total de costos por emisión de deuda ascendieron a \$2.1 millones.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía mantiene obligaciones sobre bonos internacionales por un total de \$48.7 millones y \$48.5 millones, respectivamente, neto de descuento por amortizar y de costos financieros diferidos, los cuales son amortizados bajo el método de interés efectivo, que se detalla a continuación:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Bonos por pagar | \$ 50,000 | \$ 50,000 |
| Descuento por amortizar | (650) | (740) |
| Costos diferidos de financiamiento, neto | (693) | (789) |
| Bonos por pagar, neto | <u>\$ 48,657</u> | <u>\$ 48,471</u> |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

13. Financiamiento por pagar, neto (continuación)

Bonos internacionales (continuación)

El descuento por amortizar al 31 de diciembre de 2020 y 2019 consiste en:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|---------------|---------------|
| Saldo de descuento por amortizar al inicio del año | \$ 740 | \$ 836 |
| Amortización de descuento | (90) | (96) |
| Total descuento por amortizar al final del año | \$ 650 | \$ 740 |

Los costos diferidos de financiamiento, neto al 31 de diciembre de 2020 y 2019, consisten en:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|---------------|---------------|
| Saldo de costos diferidos de financiamiento al inicio del año | \$ 789 | \$ 892 |
| Amortización de costos diferidos de financiamiento | (96) | (103) |
| Total costos diferidos de financiamiento al final del año | \$ 693 | \$ 789 |

Como consecuencia de los bonos internacionales mencionados, la Compañía debe cumplir con ciertas obligaciones y limitaciones para realizar determinadas transacciones, como por ejemplo, la emisión de deuda adicional o el pago de dividendos. Antes de ejecutar las transacciones mencionadas, la Compañía deberá validar y verificar que todos los convenios contractuales estén en cumplimiento con:

- Índice para Endeudamiento: se refiere a índices que debe cumplir la Compañía al momento de incurrir en deuda adicional, salvo las excepciones contempladas en el contrato de financiamiento correspondiente.
- Índice para Dividendos: se refiere a índices que debe cumplir la Compañía al momento de realizar pagos de dividendos, salvo las excepciones contempladas en el contrato de financiamiento correspondiente.
- Índice de cobertura de servicio de la deuda: debe ser mayor que 2.5 veces y la relación de la deuda con la ganancia antes de impuesto debe ser inferior a 3.5x.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía está en cumplimiento de estas restricciones y compromisos.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

13. Financiamiento por pagar, neto (continuación)

Bonos por pagar, neto (continuación)

Bonos locales

La Compañía mantiene un Programa de Emisión de Bonos Corporativos aprobado por y registrado en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana el 13 de diciembre de 2016. El programa de emisión fue por un monto máximo de \$300 millones de los cuales la Compañía ejecutó \$260 millones que se distribuyeron en tramos a lo largo del año 2017. El uso de los fondos definidos para esta emisión fue el pago del préstamo sindicado firmado en el 2014 para financiar la construcción del ciclo combinado. AES Andres B.V. actúa como garante de este programa de emisión de bonos corporativos.

La distribución de tramos relacionados a este programa de bonos locales es la siguiente:

| Bonos por pagar (locales) | interés % | Vencimiento | Monto |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Tramo 1 | 6.25 | Febrero 2027 | \$ 50,000 |
| Tramo 2 | 6.25 | Abril 2027 | 50,000 |
| Tramo 3 | 6.25 | Mayo 2027 | 50,000 |
| Tramo 4 | 6.25 | Junio 2027 | 50,000 |
| Tramo 5 | 6.00 | Agosto 2027 | 35,000 |
| Tramo 6 | 5.90 | Noviembre 2027 | 25,000 |
| | | | \$ 260,000 |

Los pagos de intereses son trimestrales con un único y definitivo pago en cada fecha de vencimiento de cada tramo.

La Compañía incurrió en costos para la emisión de este financiamiento por \$3.3 millones, los cuales son diferidos y se amortizan bajo el método de interés efectivo durante el término de contrato de deuda.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de las obligaciones sobre estos bonos locales por pagar por un monto total de \$257.7 millones y \$257.4 millones, respectivamente, neto de costos diferidos de financiamiento, que se detalla a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Bonos por pagar | \$ 260,000 | \$ 260,000 |
| Costos diferidos de financiamiento, neto | (2,283) | (2,570) |
| Bonos por pagar, neto | \$ 257,717 | \$ 257,430 |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

13. Bonos por pagar, neto (continuación)

Bonos locales (continuación)

Los costos diferidos de financiamiento, neto al 31 de diciembre de 2020 y 2019, consisten en:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Saldo de costos diferidos de financiamiento al inicio del año | \$ 2,570 | \$ 2,838 |
| Costos diferidos de financiamiento capitalizados | (4) | (4) |
| Amortización de costos diferidos de financiamiento | (283) | (264) |
| Total costos diferidos de financiamiento al final del año | <u>\$ 2,283</u> | <u>\$ 2,570</u> |

La Compañía está sujeta al cumplimiento de los deberes y obligaciones establecidos por la Ley No.19-00 de Mercado de Valores y el Reglamento de Aplicación No.664-12, específicamente artículo 49 (Obligaciones del Emisor); artículo 212 (Información financiera) y artículo 50 (Actividades no autorizadas al emisor), como consecuencia de la emisión de bonos locales.

Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiamiento

| | <u>Saldo al 1 de enero de 2020</u> | <u>Flujos de efectivo - recibidos</u> | <u>Flujos de efectivo - pagos</u> | <u>Amortización de costos diferidos de financiamiento</u> | <u>Otros ajustes</u> | <u>Saldo al 31 de diciembre de 2020</u> |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---|----------------------|---|
| Préstamo por pagar - Línea de crédito | \$ 5,000 | \$ 65,000 | \$ (70,000) | \$ — | \$ — | \$ — |
| Bonos por pagar, neto - Locales | 257,432 | — | — | 281 | 6 | 257,719 |
| Bonos por pagar, neto - Internacionales | 48,469 | — | — | 186 | — | 48,655 |
| Pasivo por arrendamiento | 177 | — | (100) | — | 742 | 819 |
| Total | <u>\$ 311,078</u> | <u>\$ 65,000</u> | <u>\$ (70,100)</u> | <u>\$ 467</u> | <u>\$ 748</u> | <u>\$ 307,193</u> |

| | <u>Saldo al 1 de enero de 2019</u> | <u>Flujos de efectivo - recibidos</u> | <u>Flujos de efectivo - pagos</u> | <u>Amortización de costos diferidos de financiamiento</u> | <u>Otros ajustes</u> | <u>Saldo al 31 de diciembre de 2019</u> |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---|----------------------|---|
| Préstamo por pagar - Línea de crédito | \$ — | \$ 35,000 | \$ (30,000) | \$ — | \$ — | \$ 5,000 |
| Bonos por pagar, neto - Locales | 257,162 | — | — | 268 | 2 | 257,432 |
| Bonos por pagar, neto - Internacionales | 48,272 | — | — | 197 | — | 48,469 |
| Pasivo por arrendamiento | — | — | (317) | — | 494 | 177 |
| Total | <u>\$ 305,434</u> | <u>\$ 35,000</u> | <u>\$ (30,317)</u> | <u>\$ 465</u> | <u>\$ 496</u> | <u>\$ 311,078</u> |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

14. Compromisos y contingencias

Compromisos

Contrato de venta de energía con CDEEE

El 18 de junio de 2014, la Compañía firmó un contrato de venta para el suministro de energía y capacidad a CDEEE. Este contrato empezó el 1 de agosto de 2016 y finalizará el 31 de diciembre de 2022. Luego de la finalización de la construcción del ciclo combinado, la Compañía se comprometió a suministrarle al cliente 270MW de capacidad. Las ventas de energía y capacidad asociadas al contrato, se presentan en el estado de resultados como venta de electricidad-contratos por un monto de \$208.6 millones en 2020 (2019: \$196.1 millones).

Contrato de venta de energía con Usuarios no Regulados

La Compañía suscribió algunos contratos para la venta de energía con nuevos grandes clientes en el mercado de grandes entidades, a los cuales les es permitido generar su propia electricidad o contratar directamente con generadores, o el mercado no regulado (normalmente conocido “Usuarios no Regulados”). Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene un total de 14 “Usuarios No Regulados” (2019: 18) con un total de 52 MW (2019: 53 MW) de capacidad contratada.

Acuerdo de Mantenimiento

En el año 2018, la Compañía y Siemens Power Generation Services Company LTD suscribieron un acuerdo de mantenimiento para los períodos de mantenimientos comprendidos entre los años 2018 a 2031. El monto total a pagar por este contrato asciende a \$57.6 millones durante su vigencia. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía ha recibido repuestos por \$6.7 millones (2019: \$2.6 millones) relacionados a este contrato, teniendo \$8.8 millones por pagar.

Garantías

A partir de 5 de noviembre de 2019, la Compañía es garante incondicional e irrevocable, junto a sus relacionadas AES Andres DR. S.A. y AES Andres B.V., de un contrato de préstamo bancario a favor de su relacionada Parque Eólico Beata S.R.L. por un monto de hasta \$50 millones. Al 31 de diciembre de 2020 no se ha requerido ejecutar ésta garantía.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

14. Compromisos y contingencias (continuación)

Garantías (continuación)

A partir de 26 de septiembre de 2019, la Compañía es garante incondicional e irrevocable, junto a su relacionada AES Andres DR, S.A., de un contrato de préstamo a favor de su relacionada AES Andres B.V. por un monto de hasta \$45 millones. Al 31 de diciembre de 2020 el balance desembolsado del préstamo era de \$45 millones.

A partir del 11 de mayo de 2016, la Compañía es garante incondicional e irrevocable, junto a su afiliada AES Andres DR, S.A., de un bono internacional a favor de su relacionada AES Andres B.V. por un monto de hasta \$220.1 millones y con vencimiento en mayo 2026.

15. Utilidad neta básica y diluida por acción

La utilidad neta por acción se calculó así:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Utilidad neta | \$ 62,408 | \$ 67,982 |
| Total promedio de acciones | 15,000,100 | 15,000,100 |
| Utilidad neta por acción | <u>\$ 4.16</u> | <u>\$ 4.53</u> |

16. Gastos generales, de operación y mantenimiento

Por el año terminado al 31 de diciembre, los gastos generales, de operación y mantenimiento consisten en:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Depreciación y amortización | \$ 20,109 | \$ 20,917 |
| Gastos de mantenimiento | 5,972 | 5,927 |
| Salario y otros beneficios | 3,063 | 2,480 |
| Seguros | 5,299 | 3,619 |
| Impuesto sobre los activos | 1,989 | 2,239 |
| Servicios contratados | 3,262 | 5,214 |
| Consultoría y honorarios legales | 725 | 802 |
| Contrato de administración | 511 | 510 |
| Amortización de activos por derecho de uso | 327 | 320 |
| Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor | 74 | 43 |
| Otros | 1,041 | 853 |
| Total | <u>\$ 42,372</u> | <u>\$ 42,924</u> |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

17. Costos financieros, neto

Por el año terminado al 31 de diciembre, la composición de los costos financieros, netos consisten en lo siguiente:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Ingresos de intereses - comercial | \$ 6,902 | \$ 8,242 |
| Ingresos de intereses - financieros | 230 | 521 |
| Subtotal | <u>7,132</u> | <u>8,763</u> |
| Amortización de costos diferidos de financiamiento | <u>(379)</u> | <u>(367)</u> |
| Gastos de intereses - comercial | (2,407) | (318) |
| Gastos de intereses - financieros | (20,938) | (20,502) |
| Subtotal | <u>(23,345)</u> | <u>(20,820)</u> |
| Total costos financieros, neto | <u>\$ (16,592)</u> | <u>\$ (12,424)</u> |

Las cuentas por cobrar y por pagar del mercado eléctrico ocasional generan intereses mensuales, según la tasa del Banco Central, más una penalidad del dieciocho (18%) según lo establecido en el Artículo 355 de la Ley General del Sector Eléctrico. La tasa de interés promedio aplicada en dólares al 31 de diciembre de 2020 fue 4.82% (2019: 5.77%) y en pesos dominicanos al 31 de diciembre de 2020 fue 9.85% (2019: 12.44%).

18. Otros gastos, neto

Por el año terminado al 31 de diciembre, los otros gastos, neto consisten en:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|------------------------|--------------------------|
| Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos | \$ (554) | \$ (1,184) |
| Otros | 38 | 21 |
| Total | <u>\$ (516)</u> | <u>\$ (1,163)</u> |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

19. Impuesto sobre la renta

DPP es una compañía de responsabilidad limitada incorporada en las Islas Caimán la cual no está sujeta al pago de impuestos sobre las ganancias en las Islas Caimán y opera en la República Dominicana a través de una Sucursal. A efectos fiscales dominicanos, la Sucursal de DPP es considerada como una entidad extranjera y está sujeta al régimen tributario aplicable a actividades empresariales establecidas en la Ley 11-92 del 31 de mayo de 1992, además de sus sucesivas modificaciones. Aunque la moneda funcional de la Sucursal es el dólar de Estados Unidos, el cálculo de impuesto a la ganancia es determinado bajo la moneda local, el peso dominicano.

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente está calculado tomando como base lo establecido en la Ley 11-92, Código Tributario de la República Dominicana, sus reglamentos y sus modificaciones. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue de 27% de la renta neta imponible en las fechas respectivas.

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde al 1% de los activos tributables. Los activos tributables en el caso de las empresas eléctricas corresponden al total de propiedad, planta y equipos, netos de depreciación acumulada. Este impuesto puede ser utilizado como un crédito a favor del impuesto a la renta de la siguiente forma: en caso que el impuesto sobre la renta resulte superior al impuesto a los activos, no existe obligación de pagar éste último, mientras que en caso contrario, se deberá pagar el diferencial entre el impuesto sobre la renta liquidado y el impuesto a los activos. La Compañía registró el impuesto a los activos en el estado de resultados en la línea de gastos generales, de operación y mantenimiento.

Dividendos

Los dividendos son sujetos del 10% de impuesto. Se establece este impuesto del 10% a las sucursales y establecimientos permanentes cuando remesen sus utilidades a su Casa Matriz u Oficinas principales.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

Pérdidas fiscales trasladables

Conforme al Artículo I de la ley No. 557-05, que modifica el literal K del Artículo No. 287 del Código Tributario de la República Dominicana, aplicable a partir del 1 de enero de 2006, las pérdidas que sufrieren las personas jurídicas en sus ejercicios económicos, podrán ser compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco (5) años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20% de las mismas y que en el cuarto año este 20% no exceda el 80% de la Renta Neta Imponible (RNI) y el quinto, que no exceda del 70%. Las partes no aprovechadas cada año no podrán utilizarse en los siguientes períodos. Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene un saldo de pérdidas fiscales por un monto de \$3,030 (2019: \$6,354), las cuales serán compensadas en los próximos cinco (5) años, hasta el 2021.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto sobre la renta por pagar es como sigue:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Anticipos y saldo a favor de impuestos | \$ 29,419 | \$ 20,525 |
| Impuesto sobre los activos | (1,989) | (2,239) |
| Impuesto sobre la renta corriente | (30,146) | (24,757) |
| Impuesto sobre la renta por pagar | <u>\$ (2,716)</u> | <u>\$ (6,471)</u> |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto diferido, neto esta compuesto como sigue:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Activo: | | |
| Pérdidas trasladables | \$ 818 | \$ 1,715 |
| Otras diferencias temporales | 90 | 65 |
| Total impuesto diferido activo | <u>908</u> | <u>1,780</u> |
| Pasivos: | | |
| Depreciación fiscal acelerada, revaluación de activos y efectos inflacionarios | (31,739) | (27,037) |
| Instrumentos financieros | (810) | (6,063) |
| Total impuesto diferido pasivo | <u>(32,549)</u> | <u>(33,100)</u> |
| Total impuesto diferido pasivo, neto | <u>\$ (31,641)</u> | <u>\$ (31,320)</u> |

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

La conciliación entre la tasa impositiva legal y la tasa impositiva vigente para la Compañía como porcentaje de la utilidad antes de impuestos para el año terminado en diciembre 31 de 2020 y 2019, es el siguiente:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Tasa impositiva legal | 27 % | 27 % |
| Diferencias permanentes | | |
| Retención de remesa a Oficina Principal | 11 % | 3 % |
| Resultado por cambio en moneda extranjera | (2) % | (3) % |
| Pérdidas trasladables | (1) % | (1) % |
| Otras diferencias permanentes | (1) % | 7 % |
| Tasa efectiva | <u><u>34 %</u></u> | <u><u>33 %</u></u> |

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres (3) años inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2020, según regulaciones fiscales vigentes.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto de impuesto sobre la renta consiste de lo siguiente:

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | \$ 30,146 | \$ 24,757 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 2,734 | 10,740 |
| Total de gasto de impuesto sobre la renta | <u><u>\$ 32,880</u></u> | <u><u>\$ 35,497</u></u> |

En el 2009, con la adopción por primera vez de las NIIF, La Administración de la Compañía aplicó el valor razonable como excepción del costo atribuido y el ajuste de \$37.8 millones correspondiente al incremento en el valor razonable de estos activos registrados contra las utilidades retenidas restringidas. Según lo establece la NIC 12 se requiere registrar un impuesto sobre la renta diferido pasivo sobre los activos contabilizados al valor razonable. El cálculo del impuesto diferido para el período al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$3.6 millones (2019: \$3.9 millones) y sus impactos son incluidos en el componente Depreciación fiscal acelerada, revaluación de activos y efectos inflacionarios del impuesto diferido pasivo.

La aplicación del impuesto sobre la renta diferido pasivo se realiza a través del gasto de depreciación anual registrado en exceso sobre los activos revaluados, el cual se registra en el estado de resultados.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

19. Impuesto sobre la renta (continuación)

La Compañía ajusta por inflación sus activos depreciables para determinar la base fiscal, según lo permite el código fiscal vigente. Adicionalmente, aprovecha un beneficio fiscal a través de la aplicación de depreciación acelerada, según el método establecido en la legislación vigente, para efectos fiscales. Por lo tanto, la diferencia entre la base fiscal y contable de la propiedad, planta y equipos depreciables, según NIIF incluye ambos efectos.

20. Administración del riesgo y capital

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, intereses y saldos de cuentas por pagar comerciales. El objetivo principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones y ofrecer garantías para respaldar sus operaciones. La Compañía cuenta con efectivo, depósitos a corto plazo y cuentas por cobrar que son el resultado directo de sus operaciones. La Compañía está expuesta al riesgo de mercado, riesgo de precios de combustible, riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La alta dirección de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos con apoyo del Comité de Riesgo Financiero, el cual analiza los riesgos financieros y el marco de gestión utilizado, garantizando que la identificación, medición y administración del riesgo financiero se base en las políticas y procedimientos establecidos por la Compañía. Todas las actividades con instrumentos financieros derivados con fines de administración de riesgo son llevadas a cabo por equipos de especialistas que tienen los conocimientos, experiencia, y la supervisión adecuada. Es política de la Compañía no comerciar con instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

La alta dirección revisa y aprueba políticas para mitigar riesgos, las cuales son resumidas a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúe debido a cambios de precios en el mercado. Para la Compañía, los precios de mercado afectan principalmente los siguientes tipos de riesgos: riesgo de precios de combustible, riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

20. Administración del riesgo y capital (continuación)

Riesgo de mercado (continuación)

La pandemia COVID-19 ha afectado gravemente la actividad económica mundial, incluido el consumo de electricidad y energía, provocando una volatilidad significativa y una presión negativa en los mercados financieros. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la pandemia COVID-19 ha tenido un impacto en la demanda de energía eléctrica y, como resultado, en los resultados financieros y las operaciones de la Compañía. La magnitud y duración de la pandemia COVID-19 se desconoce en este momento y puede tener efectos materiales y adversos en nuestros resultados de operación, condición financiera y flujos de efectivo en períodos futuros. En respuesta a la pandemia COVID-19, la Administración de la Compañía implementó cambios que se determinaron en el mejor interés de los colaboradores, así como de las comunidades en las que operamos. Esto incluye que los colaboradores trabajan desde casa en la medida de lo posible, mientras que se implementan medidas de seguridad adicionales para los colaboradores que continúan con el trabajo crítico en el sitio. Asimismo, la Compañía realizó los trámites oportunos con el fin de minimizar el impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, de acuerdo con las estimaciones más actuales y la posición de tesorería a la fecha, no compromete la situación financiera y operativa de la Compañía.

Riesgo de precios de combustible

En República Dominicana no existen fuentes de combustible para la generación y por lo tanto es un importador neto que cubre el 85% de la generación con combustibles fósiles. El combustible utilizado por las unidades generadoras de DPP es gas natural, el cual adquiere a través de un contrato con AES Andres (relacionada). Los altos precios de combustibles pueden incrementar el costo de generación y por ende las condiciones financieras y los resultados de operaciones. Estas fluctuaciones son traspasadas al precio de venta de energía a través de Acuerdos de Compra de Energía (Power Purchase Agreement “PPA” por sus siglas en inglés), pues este contrato incluye mecanismos de indexación que ajustan el precio en base a aumentos o disminuciones en el precio del combustible.

Riesgo de tasa de interés

El 11 de mayo de 2016, la Compañía emitió \$50 millones en bonos en mercados internacionales en virtud de la Regla 144A y la Regulación S de SEC, con un pago único y definitivo en mayo 2026 a una tasa fija de 7.950% anual, por lo cual, la Compañía no está expuesta al riesgo de tasas interés del valor razonable.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

20. Administración del riesgo y capital (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

La Compañía mantiene un Programa de Emisión de Bonos Corporativos aprobado por y registrado en la Superintendencia de Valores de la República Dominicana el 13 de diciembre de 2016. El programa de emisión fue por un monto máximo de \$300 millones de los cuales la Compañía ejecutó \$260 millones que se distribuyeron en tramos a lo largo del año 2017. El uso de los fondos definidos para esta emisión fue el pago del préstamo sindicado firmado en el 2014 para financiar la construcción del ciclo combinado. AES Andres B.V. actúa como garante de este programa de emisión de bonos corporativos. La distribución de tramos durante el 2017 relacionados a este programa de bonos locales es la siguiente: tasa fija anual de 6.25% para los primeros cuatro tramos de \$50 millones cada uno, 6.00% para el quinto tramo de \$35 millones y 5.90% para el sexto tramo de \$25 millones; por lo cual, la Compañía no está expuesta al riesgo de tasas interés del valor razonable.

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 representaron aproximadamente 79% del total de ventas en el 2020 (2019: 67%), y el saldo de las cuentas por cobrar de CDEEE representan 24% del total de activo corriente al 31 de diciembre de 2020 (2019: 40%). Por consiguiente, las cuentas por cobrar de DPP están expuestas a la pérdida de crédito potencial de estas entidades.

La Administración de la Compañía tiene instrumentos financieros con un riesgo moderado ya que concentra sus ventas con una distribuidora y con una relacionada que a su vez concentra sus ventas con la misma distribuidora, la cual depende del subsidio otorgado por el Gobierno Dominicano para cubrir su déficit de caja. 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.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

20. Administración del riesgo y capital (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Instrumentos financieros y depósitos en efectivo: el riesgo crediticio de los saldos con bancos e instituciones financieras es administrado por el departamento de tesorería de conformidad con la política de la Compañía. Las inversiones de los fondos excedentes se realizan solo con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada entidad. La alta dirección revisa los límites anualmente, los cuales pueden ser actualizados durante el año, sujetos a la aprobación del Comité de Finanzas. Estos límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgo y mitigar pérdidas financieras potenciales a causa de incumplimiento de la contraparte.

La exposición máxima de los componentes de riesgo de crédito del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el valor en libros.

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.

Para mitigar el riesgo de liquidez y de concentración de crédito, la Compañía realiza ventas de cuentas por cobrar vencidas o cercanas a su vencimiento. Estas ventas son realizadas principalmente sobre la cartera de Gobierno a su valor par o con prima, con el propósito de cubrir los compromisos generados por las operaciones y reducir el uso de efectivo provisto por actividades de financiamiento. Durante el año terminado el 31 de diciembre 2020 la Compañía vendió cuentas por cobrar por un monto de \$45.4 millones y durante el año 2019 no hubo ventas de cuentas por cobrar.

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. Al 31 de diciembre de 2020, DPP contaba con un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de \$16.9 millones (2019: \$11.3 millones). Este saldo incluye efectivo y depósitos a plazo con vencimiento de menos de tres (3) meses.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

20. Administración del riesgo y capital (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

La siguiente tabla resume la madurez de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de compromisos de pago:

| | <i>Menos de 3 meses</i> | <i>De 3 a 12 meses</i> | <i>De 1 año a 5 años</i> | <i>Más de 5 años</i> | <i>Total</i> |
|---|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2020 | | | | | |
| Cuentas por pagar | \$ 19,737 | \$ 290 | \$ — | \$ — | \$ 20,027 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | — | 9,941 | — | — | 9,941 |
| Bonos por pagar | — | — | — | 310,000 | 310,000 |
| Pasivo por arrendamiento | — | 452 | 367 | — | 819 |
| | <u>\$ 19,737</u> | <u>\$ 10,683</u> | <u>\$ 367</u> | <u>310,000</u> | <u>\$ 340,787</u> |
| | | | | | |
| | <i>Menos de 3 meses</i> | <i>De 3 a 12 meses</i> | <i>De 1 año a 5 años</i> | <i>Más de 5 años</i> | <i>Total</i> |
| Al 31 de diciembre de 2019 | | | | | |
| Cuentas por pagar | 16,700 | 176 | — | — | 16,876 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | — | 76,504 | — | — | 76,504 |
| Línea de crédito | — | 5,000 | — | — | 5,000 |
| Bonos por pagar | — | — | — | 310,000 | 310,000 |
| Pasivo por arrendamiento | 177 | — | — | — | 177 |
| | <u>\$ 16,877</u> | <u>\$ 81,680</u> | <u>\$ —</u> | <u>310,000</u> | <u>\$ 408,557</u> |

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivos futuros de los instrumentos financieros fluctúen a consecuencia de variaciones en las tasas cambiarias. La exposición al riesgo de tipo de cambio de la Compañía está relacionada principalmente con las actividades de operación (cuando ingresos y gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía). Sin embargo, dado que la moneda funcional de la Compañía es el dólar, y que sus ingresos, costos e inversiones en propiedad, planta y equipo son determinados principalmente en dólares estadounidenses, no hay exposición significativa al riesgo de tipo de cambio.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

20. Administración del riesgo y capital (continuación)

Riesgo de tipo de cambio (continuación)

El principal saldo denominado en pesos dominicanos, corresponden a las cuentas por cobrar al mercado ocasional. Durante el año 2020, aproximadamente 97% (2019: 96%) de los ingresos ordinarios de la Compañía están denominados en dólares.

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros de la Compañía, derivado de una razonable variación en el tipo de cambio del peso dominicano:

| | Variación en el tipo de cambio | Efecto en resultados antes de impuesto sobre la renta | Efecto en el patrimonio neto |
|--|---|--|---|
| Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 | +5% | \$ 1,460 | \$ 1,460 |
| | -5% | \$ (1,389) | \$ (1,389) |
| Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 | +5% | \$ 2,778 | \$ 2,778 |
| | -5% | \$ (1,538) | \$ (1,538) |

Administración del capital

El objetivo principal de la administración de capital de la Compañía es asegurar el mantenimiento de una calificación de crédito robusta e indicadores de capital sólidos de forma de soportar el negocio y maximizar el valor a los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma, a la luz de los cambios en las condiciones económicas. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía podrá ajustar el pago de dividendos a los accionistas, el capital de retorno a los accionistas o emitir nuevas acciones.

Dominican Power Partners

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

21. Eventos subsecuentes

Los eventos subsecuentes fueron evaluados por la Administración hasta el 25 de abril de 2021, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados por la Administración para su emisión.

Cuentas por cobrar

En enero, febrero y abril 2021, la Compañía celebró un contrato de venta y cesión de crédito, en el cual la Compañía recibió \$7.6 millones por el 100% de las cuentas por cobrar e intereses que la Compañía tenía con la compra de distribución CDEEE. Esta transacción fue una venta sin recurso para la Compañía.

Bonos internacionales

El 19 de abril de 2021, la Compañía inició una oferta para la compra en efectivo de los \$50 millones de bonos internacionales de conformidad con los términos de, y sujeto a las condiciones establecidas en, una oferta de compra con fecha de 19 de abril de 2021 y documentos relacionados. La Oferta Pública está condicionada a que se reciba el financiamiento necesario para el pago del precio de compra ofertado y los intereses devengados a los tenedores licitantes de los bonos internacionales, más comisiones y gastos, y otras condiciones generales establecidas en los Documentos de la Oferta Pública. La Compañía espera financiar la Oferta Pública con el producto de la emisión de los Bonos y puede renunciar a cualquiera de estas condiciones a su entera discreción. La Compañía no puede asegurarle que la Oferta Pública de Adquisición se complete.