



58944

Dominicana

	Abr 2017	Jul 2017
Solvencia	AA-	AA-
Perspectivas	Estables	Estables

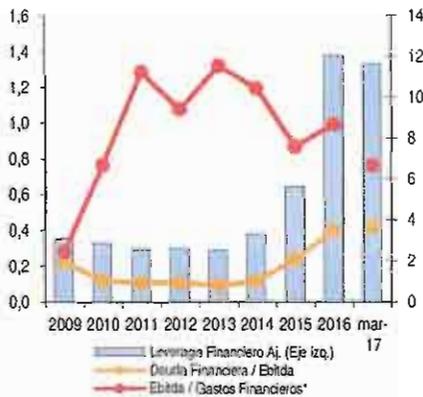
*Detalle de calificaciones en Anexo.

Indicadores Relevantes (Combinación AES Andrés - DPP)

	2015	2016	mar-17
Margen operacional	27,4%	29,5%	15,1%
Margen Ebitda	32,1%	34,6%	19,3%
Endeudamiento total	0,9	1,6	1,6
Endeudamiento financiero	0,6	1,4	1,3
Ebitda / Gastos financieros	7,6	8,6	6,6
Deuda financiera / Ebitda	2,07	3,45	3,6
Deuda financiera neta / Ebitda	1,0	2,9	3,1
FCNO / Deuda Financiera	75,0%	2,4%	55,7%
Liquidez corriente	3,2	2,1	1,8

Estados Financieros mínimos. Anualizados. Con indicadores anualizados donde corresponde.

Evolución endeudamiento e indicadores de solvencia de entidad combinada



*Gastos financieros netos e interés de 2016

Fundamentos

La calificación "AA-" asignada a los bonos corporativos garantizados de Dominican Power Partners (DPP) se fundamenta en la solvencia de la unidad económica y de negocios integrada AES Andrés-DPP, producto de la existencia de estructuras relacionadas de propiedad, administración y contratos comerciales, además de garantías cruzadas entre DPP y AES Andrés B.V. (AES Andrés).

La solvencia responde a la posición relevante de AES Andrés-DPP en el mercado energético de República Dominicana, con contratos de venta de energía de largo plazo indexados a los costos del combustible y calzados con sus contratos de suministro. Asimismo, considera el respaldo de sus controladores y una sólida posición financiera, gracias a una robusta posición de liquidez y un moderado endeudamiento, estructurado en el largo plazo.

En contrapartida, la calificación está limitada por su participación en una industria atomizada y competitiva, inserta en el sistema eléctrico nacional, con problemas estructurales que generan, en las empresas distribuidoras, una dependencia de los subsidios del Estado.

DPP, junto con AES Andrés y EGE Itabo, son controladas por The AES Corporation, calificado "BB" en escala global, una de las mayores empresas de energía e infraestructura a nivel global, cuya experiencia representa un fuerte soporte a nivel operativo.

DPP posee una central de 236 MW con dos turbinas generadoras, convertidas para usar GNL, el cual se provee mediante un contrato con AES Andrés que vence en 2023, utilizando un gaseoducto que une ambas plantas.

Al vencimiento del contrato entre DPP y la distribuidora EDE Este, el 1° de agosto de 2016, entró en operación un contrato con CDEEE ligado a EDE Norte, con término en 2022, denominado en dólares e indexados a los costos de combustibles.

Actualmente, DPP se encuentra terminando el proceso de adecuación de su planta a ciclo combinado, realizando pruebas y esperando la aprobación para iniciar la operación comercial, con fecha estimada durante agosto. Ello le permitirá alcanzar los 350 MW de potencia y una mayor eficiencia.

La emisión de bonos corporativos garantizados en curso (programa de bonos SIVEM - 106) tendrá como principal uso de fondos el refinanciamiento del crédito sindicado por hasta US\$ 260 millones, con garantía de AES Andrés, utilizados para financiar esta inversión.

Por su parte, DPP y AES Andrés, en conjunto, más EGE Itabo, emitieron en mayo de 2016 un bono 144-A, en el mercado de Estados Unidos de Norteamérica, por US\$ 370 millones, donde US\$ 270 corresponden a AES Andrés-DPP.

En consecuencia, a marzo de 2017, el endeudamiento financiero crece respecto a lo observado en periodos anteriores, lo que implicó coberturas de deuda financiera sobre Ebitda por sobre lo observado previamente y de FCNO sobre deuda financiera deteriorado.

Perspectivas: Estables

Las perspectivas consideran que, producto del proceso de inversión, los indicadores volverían a rangos históricos una vez iniciada la operación de las nuevas instalaciones en 2017.

FACTORES SUBYACENTES A LA CALIFICACION

Otros Factores

- Debido a las estructuras relacionadas de propiedad, administración y contratos comerciales, se considera la combinación AES Andrés-DPP como una unidad operacional.
- La existencia de garantías cruzadas para la deuda financiera y emisiones conjuntas entre ambas empresas implica que la solvencia de éstas sea interdependiente.

Fortalezas

- Relevante posición de la unidad AES Andrés-DPP en el mercado.
- Presencia de contratos de largo plazo, con indexadores asociados al combustible.
- Contrato de largo plazo para suministro de combustible.
- Fuerte soporte a nivel operativo de AES Corp., una de las empresas de energía más importante del mundo.
- Robusta posición de liquidez y moderado endeudamiento, estructurado en el largo plazo.

Riesgos

- Exposición al Sistema eléctrico de República Dominicana, que posee problemas estructurales a nivel de distribución.
- Exposición a la volatilidad del precio internacional del GNL.
- Industria altamente atomizada, intensiva en capital y que enfrenta competencia por autogeneración de grandes consumidores.
- Riesgo de eventos climáticos, moderado por diversificación geográfica Andrés-DPP.
- Alto retiro histórico de dividendos.

Analista: Camilo Jara
camilo.jara@feller-rate.cl
(562) 22757-0454

	Septiembre 2015	Julio 2016	Octubre 2016	Diciembre 2016	Enero 2017	Abril 2017	Julio 2017
Solvencia	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Bonos Corp SIVEM-106 (*)	-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
Perspectivas	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables	Estables

Resumen Financiero AES Dominican Power Partners Individual

Valores en miles de US\$

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Jun-17*
Ingresos por Venta	171.156	188.170	169.515	180.521	179.254	133.429	136.137	98.061
Ebitda ⁽¹⁾	24.086	33.330	22.157	37.926	19.558	20.282	3.654	27.366
Resultado Operacional	20.606	29.967	17.022	33.275	15.499	16.450	-1.044	21.370
Gastos Financieros	-199	-112	-409	-701	-458	-1.610	-2.893	-7.295
Utilidad del Ejercicio	26.466	43.185	13.030	22.280	15.087	16.102	-1.369	6.347
Flujo Caja Neto Oper. (FCNO)	0	19.848	-20.114	111.439	17.327	26.920	-79.400	11.752
Inversiones netas	0	-6.972	-14.362	-11.437	-24.000	-103.905	-91.691	-24.010
Variación deuda financiera	0	0	0	0	32.669	73.864	169.416	15.500
Dividendos pagados	0	0	0	-35.298	-48.589	-8.532	0	0
Caja y equivalentes	37.382	49.558	14.123	78.686	55.873	65.843	39.400	42.687
Activos Totales	191.330	239.503	224.037	278.807	258.654	287.984	402.969	435.946
Pasivos Totales	121.033	125.941	97.401	165.107	178.329	203.516	319.843	355.782
Deuda Financiera	0	747	0	0	37.503	108.493	279.681	295.610
Patrimonio + Interés Minoritario	70.298	113.562	126.635	113.700	80.325	84.468	83.126	80.164
Margen Operacional (%)	12,0%	15,9%	10,0%	18,4%	8,6%	12,3%	-0,8%	21,8%
Margen Ebitda (%)	14,1%	17,7%	13,1%	21,0%	10,9%	15,2%	2,7%	27,9%
Rentabilidad Patrimonial (%)	37,6%	38,0%	10,3%	19,6%	18,8%	19,1%	-1,6%	37,8%
Leverage (vc)	1,7	1,1	0,8	1,5	2,2	2,4	3,8	4,4
Endeudamiento Financiero(vc)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	1,3	3,4	3,7
Endeudamiento Financiero Neto(vc)	-0,5	-0,4	-0,1	-0,7	-0,2	0,5	2,9	3,2
Deuda Financiera / Ebitda ⁽¹⁾ (vc)	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9	5,3	76,5	7,0
Deuda Financ. Neta / Ebitda ⁽¹⁾ (vc)	-1,6	-1,5	-0,6	-2,1	-0,9	2,1	65,8	6,0
FCNO / Deuda Financiera (%)	#¡DIV/0!	2657,5%	#¡DIV/0!	#¡DIV/0!	46,2%	24,8%	-28,4%	30,7%
Ebitda (1) / Gastos Financieros Netos(vc)	-3,7	-4,3	-1,5	-9,7	-2,9	-4,1	1,3	-149,3
Liquidez Corriente (vc)	0,8	1,0	1,3	1,1	1,0	1,0	1,1	1,7

*Estados financieros interinos, con indicadores anualizados donde correspondiera.

(1) Ebitda = Resultado Operacional + Amortizaciones y depreciaciones.

Resumen Financiero AES Andres

Valores en miles de US\$

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	Jun-17*
Ingresos por Venta	268.322	343.594	404.590	493.983	546.681	536.677	375.994	370.731	232.870
Ebitda ⁽¹⁾	123.039	139.832	155.715	160.246	180.555	187.949	118.312	145.305	46.850
Resultado Operacional	110.230	124.128	140.178	146.501	164.367	172.095	101.287	127.811	35.325
Gastos Financieros ⁽²⁾	-26.689	-24.390	-16.726	-19.325	-18.704	-18.062	-17.038	-14.363	-2.581
Utilidad del Ejercicio	35.791	33.244	53.887	38.390	56.893	95.074	46.809	77.472	33.662
Flujo Caja Neto Oper. (FCNO)	-18.462	84.597	42.923	65.712	32.942	126.602	191.727	91.789	31.628
Inversiones netas	27.836	-3.220	-26.668	-24.063	-22.001	-24.161	3.502	-33.021	-15.611
Variación deuda financiera	-21.286	-6.920	-320	-150	-85	-66	1.027	54.105	-22.500
Dividendos pagados	0	0	-35.903	-60.600	-29.398	-111.691	-38.106	-109.818	0
Caja y equivalentes	28.253	82.270	81.572	71.625	59.483	50.256	86.306	40.996	34.601
Activos Totales	635.068	691.133	697.520	722.440	745.010	710.740	629.563	575.806	588.315
Pasivos Totales	635.121	657.895	643.950	691.117	686.159	242.402	259.497	286.455	311.010
Deuda Financiera	161.453	167.836	168.502	168.714	168.593	168.481	179.491	234.640	212.368
Patrimonio + Interés Minoritario	-53	33.238	53.570	31.323	58.851	468.338	370.066	289.351	277.305
Margen Operacional (%)	41,1%	36,1%	34,6%	29,7%	30,1%	32,1%	26,8%	34,5%	15,2%
Margen Ebitda (%)	45,9%	40,7%	38,5%	32,4%	33,0%	35,0%	31,5%	39,2%	20,1%
Rentabilidad Patrimonial (%)	-67430,6%	100,0%	100,6%	122,6%	96,7%	20,3%	12,6%	26,8%	28,5%
Leverage (vc)	-11965,6	19,8	12,0	22,1	11,7	0,5	0,7	1,0	1,1
Endeudamiento Financiero(vc)	-3041,8	5,0	3,1	5,4	2,9	0,4	0,5	0,8	0,8
Endeudamiento financiero Aj.(3) (vc)	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5	0,8	0,8
Endeudamiento Financiero Neto (vc)	-2509,5	2,6	1,6	3,1	1,9	0,3	0,3	0,7	0,6
Endeudamiento Financiero Neto Aj.(3) (vc)	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,3	0,3	0,7	#¡VALOR!
Deuda Financiera / Ebitda ⁽¹⁾ (vc)	1,3	1,2	1,1	1,1	0,9	0,9	1,5	1,6	1,9
Deuda Financ. Neta / Ebitda ⁽¹⁾ (vc)	1,1	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,8	1,3	1,6
FCNO / Deuda Financiera (%)	-11,4%	50,4%	25,5%	38,9%	19,5%	75,1%	106,8%	39,1%	90,6%
Ebitda ⁽¹⁾ / Gastos Financieros Netos (vc)	4,5	7,2	11,8	19,1	11,3	19,0	14,7	10,1	-29,5
Liquidez Corriente (vc)	5,3	5,5	7,6	4,9	6,0	6,3	4,0	3,3	3,5

* Estados financieros internos, con indicadores ajustados donde corresponde.

(1) Ebitda = Resultado Operacional + Amortizaciones y depreciaciones.

(2) Gastos financieros sin incluir los intereses asociados a la deuda subordinada con los controladores que mantuvo AES Andres hasta 2014.

(3) Endeudamiento financiero ajustado considera, entre 2009 y 2013, deuda subordinada con los controladores como parte del patrimonio, debido a que, en 2014, este crédito fue efectivamente capitalizado.

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información pública remitida a la Superintendencia de Valores o a la Superintendencia de Bancos y en aquella que voluntariamente aportó el emisor. No siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables. Sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esta información. Las clasificaciones de Feller Rate son una apreciación de la solvencia de la empresa y de su título que utiliza Feller Rate, considerando la capacidad que ésta tiene para cumplir con sus obligaciones en los términos y plazos pactados.

Dominican Power Partners, S.A.

Actualización

Superintendencia de Valores
Departamento de Registro
Comunicaciones de Entradas
17/07/2017 3:28 PM m.manzano



58776

Calificaciones

Escala Nacional	
Largo Plazo	AA(dom)
Corto Plazo	F1+(dom)
Bono 2016	AA(dom)

Perspectiva

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

Información Financiera

Dominican Power Partners, S.A.

(USD millones)	UDM 31 mar 2017	31 dic 2016
Ventas	158	136
EBITDA		4
Margen de EBITDA (%)	2.2	2.7
Flujo Generado por las Operaciones (FGO)	(69)	(48)
Flujo de Caja Libre	(177)	(195)
Efectivo e Inversiones Corrientes	25	39
Deuda Total Ajustada	276	280
Deuda Total Ajustada/ EBITDAR (veces)	81.3	76.5
Deuda Total Ajustada/ FGO (veces)	(4.1)	(6.1)
EBITDA/Intereses de Pagos (veces)	1.0	0.8
UDM: últimos 12 meses.		
Fuente: DPP.		

Características de la Emisión de Deuda

Tipo de Instrumento	Bonos Corporativos
Monto	USD300 millones
Año	2016
Vencimiento	2026
No. Registro	SIVEM-106
Fuente: Superintendencia de Valores.	

Metodología Relacionada

Metodología de Calificación de Empresas No Financieras (Mayo 25, 2017)

Metodología de Calificación en Escala Nacional (Marzo 27, 2017)

Analistas

Julio Ugueto
+57 1 326 9999 ext. 1038
julio.ugueto@fitchratings.com

John Wiske
+1 212 908-9195

Factores Clave de las Calificaciones

Fortaleza de Activos: Las calificaciones reflejan la fortaleza de los activos de generación de Dominican Power Partners, S.A. (DPP), con tecnología de generación a partir de gas natural, lo que le confiere un costo variable competitivo y le garantiza su despacho por mérito, contribuyendo así a la producción robusta de flujos operativos futuros.

Sector de Riesgo Alto: Las calificaciones de DPP también reflejan la dependencia que tiene el sector eléctrico dominicano de las transferencias públicas para poder cubrir las compras de energía por parte de las distribuidoras de energía. Esta condición relaciona el perfil de riesgo de las empresas generadoras y distribuidoras con el del gobierno de República Dominicana.

Contrato de DPP hasta 2022: La compañía cuenta con un nuevo contrato a largo plazo (PPA, por sus siglas en inglés) con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE), el cual entró en función en agosto de 2016. La venta de cerca del 100% de su energía en contrato brinda una estabilidad mayor a la generación de flujos operativos futuros, dando soporte al perfil operativo y financiero de DPP. El nuevo contrato asigna una capacidad de 270 megavatios (MW) para el período de enero de 2017 a diciembre de 2022.

Capacidad de Generación al Alza: DPP incorporó, durante el primer semestre de 2017, 114 MW a su capacidad de generación mediante inversiones por hasta USD273 millones para cerrar el ciclo de sus turbinas de gas natural. Este proyecto está en la fase de culminación de las pruebas operativas y de confiabilidad exigidas por el Organismo Coordinador Dominicano (OC) y queda pendiente únicamente el inicio formal de la operación comercial.

Aumenta la Eficiencia: Fitch Ratings prevé que el inicio de la operación comercial del cierre de ciclo contribuirá a aumentar la eficiencia térmica de las unidades de generación al no requerir combustible adicional para el funcionamiento de los 114 MW nuevos, lo que podría elevar la rentabilidad operativa de DPP a niveles cercanos a 40% en el período 2018–2019.

Deuda al Alza: DPP tomó un préstamo bancario por hasta USD260 millones para financiar el proyecto del cierre del ciclo de sus unidades de generación. Esto incrementó el nivel de deuda a USD276 millones a marzo de 2017. Fitch prevé que el fortalecimiento de los flujos operativos, una vez se dé inicio a la operación comercial del ciclo combinado, permitirá reducir de forma progresiva el apalancamiento hasta alcanzar 3.5 veces en 2018.

Sensibilidad de las Calificaciones

Una acción positiva de calificación procedería en caso de un aumento del margen de EBITDA cercano a 40% en el corto plazo o del alcance de una fortaleza operativa y financiera mayor de las empresas distribuidoras que disminuyese su dependencia de las transferencias públicas.

Una acción negativa de calificación resultaría de atrasos adicionales en el inicio del cierre del ciclo, una generación operativa sustancialmente menor que la esperada por Fitch en 2017–2019, el deterioro del apalancamiento (deuda financiera a EBITDA) de forma sostenida hasta que fuese superior al rango de entre 4.5x y 5x, así como un cambio profundo y adverso en el marco regulatorio que perjudicase la capacidad de generación de flujos operativos de las empresas del sector.

Dominican Power Partners – Resumen Financiero Histórico

(USD Miles)	Anual 31 dic 2014	Anual 31 dic 2015	Anual 31 dic 2016	UDM 31 mar 2017
Rentabilidad				
Margen de EBITDAR Operativo (%)	10.9	15.2	2.7	2.2
Margen de EBITDA Operativo (%)	10.9	15.2	2.7	2.2
Margen de EBIT Operativo (%)	8.6	12.3	(0.8)	(1.9)
Margen de Flujo Generado por las Operaciones (%)	11.7	20.5	(35.4)	(43.8)
Margen del Flujo de Fondos Libre (%)	(31.9)	(45.4)	(143.5)	(112.0)
Retorno sobre el Capital Utilizado (%)	13.0	10.3	(0.4)	(1.1)
Apalancamiento bruto				
Deuda Total Ajustada/EBITDAR Operativo	1.9	5.5	76.5	81.3
Deuda Total Ajustada/ Flujo Generado por las Operaciones	1.8	4.0	(6.1)	(4.0)
Flujo de Fondos Libre/Deuda Total Ajustada (%)	(152.7)	(53.9)	(69.9)	(63.9)
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio / EBITDA Operativo (x)	1.9	5.5	76.5	81.3
Deuda Total Garantizada / EBITDA Operativo	-	-	-	-
Deuda Total Ajustada/(Flujo de Caja Operativo antes de Alquileres - Capex de Mantenimiento) (x)	(4.3)	(2.2)	(1.4)	(1.6)
Apalancamiento Neto				
Deuda Total Ajustada Neta / EBITDAR Operativo	(0.9)	3.5	65.8	73.8
Deuda Neta Ajustada/Flujo Generado por las Operaciones	(0.9)	2.5	(5.3)	(3.7)
Deuda Neta Total / (Flujo de Caja Operativo - Capex) (x)	2.1	(1.4)	(1.2)	(1.4)
Coberturas (x)				
EBITDAR Operativo/(Intereses Financieros + Alquileres)	53.9	15.0	0.8	1.0
EBITDAR Operativo/Intereses Financieros Brutos	53.9	15.0	0.8	1.0
Flujo Generado por las Operaciones/Cargos Fijos	57.3	21.0	(9.8)	(21.0)
Flujo Generado por las Operaciones/Intereses Financieros Brutos	57.3	21.0	(9.8)	(21.0)
Flujo de Caja Operativo /Inversiones de Capital	0.7	0.3	(0.7)	(0.8)
Resumen de Deuda				
Deuda Total con Deuda Asimilable al Patrimonio	37,503	112,226	279,680	276,473
Deuda Total Ajustada con Deuda Asimilable al Patrimonio	37,503	112,226	279,680	276,473
Deuda por Arrendamientos Operativos				
Otra Deuda Fuera de Balance				
Intereses Financieros Brutos	(363)	(1,349)	(4,635)	(3,265)
Costo de financiamiento Implícito (%)		1.8	2.4	1.6
Resumen de Flujo de Caja				
Flujo Generado por las Operaciones	20,910	27,343	(48,157)	(69,008)
Variación del Capital de Trabajo [Definido por Fitch]	(3,583)	(422)	(32,595)	(11,740)
Flujo de Caja Operativo	17,327	26,921	(80,752)	(80,748)
Flujo de Caja No Operativo/No Recurrente Total				
Inversiones de Capital	(26,007)	(78,906)	(114,628)	(95,881)
Dividendos	(48,589)	(8,532)		
Flujo de Fondos Libre	(57,269)	(60,517)	(195,380)	(176,629)
Adquisiciones y Ventas de Activos Fijos				
Variación Neta de Deuda	32,669	73,864	171,500	132,500
Variación Neta del Capital		(3,444)		
Otros Flujos de inversiones y financiamientos	1,787	(24,933)	22,393	(2,651)
Variación de Caja y Equivalentes	(22,813)	(15,030)	(1,487)	(46,780)
Líquidez				
Efectivo Disponible y Equivalentes	55,873	40,843	39,356	25,394
Líneas de Crédito Comprometidas Disponibles				
Efectivo y Equivalentes Restringido				
Capital de Trabajo				
Capital de Trabajo, Neto [Definido por Fitch]	68,359	4,132	40,571	28,187
Días de Cuentas por Cobrar	159.5	54.2	146.0	128.0
Días de Inventarios	5.6	7.4	5.3	4.4
Días de Cuentas por Pagar	30.4	68.9	50.2	78.4
Intensidad de Capital (Capex/Ingresos) (%)	14.5	59.1	84.2	60.8
Estado de Resultados				
Ventas Netas	179,254	133,429	136,137	157,635
Variación de Ventas (%)	(0.7)	(25.6)	2.0	15.8
EBITDA Operativo	19,558	20,282	3,654	3,402
EBIT Operativo	15,499	16,450	(1,044)	(3,039)

Capex: inversiones de capital. x: veces.

Fuente: DPP.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS..](https://fitchratings.com/understandingcreditratings) ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2017 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

DECLARACIÓN JURADA RESPONSABLE DEL PROSPECTO

Quien suscribe, la señora Giselle Marie Leger Lora, de nacionalidad dominicana, mayor de edad, soltera, abogada, titular de la cédula de identidad y electoral número 002-0020730-6, actuando en representación de la empresa DOMINICAN POWER PARTNERS, sociedad debidamente constituida bajo las leyes de las Islas Caimán y domiciliada en República Dominicana desde el año 1997. Su domicilio social se ubica en la Ave. Venezuela, Parque Energético Los Mina, Santo Domingo Este, Provincia de Santo Domingo, Rep. Dom. Sus oficinas administrativas están ubicadas en la Ave. Winston Churchill No. 1099, Torre Citigroup, en la plaza Acrópolis Piso 23, Ensanche Piantini, Santo Domingo, D.N., Rep. Dom., del RNC no. 1-01-76883-5 (el "Emisor"), quien actúa en virtud del poder que le otorgó el Consejo de Directores mediante su resolución aprobada en fecha veintiuno (21) del mes de Julio del 2016; y en su calidad de representante autorizada del Emisor; **DECLARA BAJO LA FE DEL JURAMENTO** y en pleno conocimiento de las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castiga el perjurio, lo siguiente: **ÚNICO:** Que se hace responsable de las informaciones contenidas en los Prospectos de Emisión relativos al Programa de Emisiones de Bonos Corporativos Garantizados por hasta la suma de **TRESCIENTOS MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON 00/100 (USD 300,000,000.00)** (en lo adelante el "Programa de Emisiones") compuesto por **Sesenta (60) emisiones de CINCO MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON 00/100 cada una (USD 5,000,000.00)**, con una denominación unitaria de **UN DOLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON 00/100 (USD 1.00)**, Programa de Emisiones aprobado por el Consejo Nacional de Valores mediante la Sexta Resolución de fecha trece (13) de diciembre del 2016, y que se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos bajo el número **SIVEM-106**; haciendo constar expresamente que, a su mejor conocimiento, todos los datos e informaciones contenidas en el o los Prospectos del PROGRAMA DE EMISIONES de los Bonos Corporativos Garantizados son veraces y que no se ha omitido en el mismo ningún dato relevante, susceptible de alterar su alcance, y en consecuencia, afectar la decisión de futuros inversionistas. La presente declaración es realizada por el infrascrito en pleno conocimiento de la responsabilidad civil y penal en que incurriría ante las personas afectadas, en caso de que las informaciones contenidas en los referidos Prospectos resultasen falsas, incluyendo, pero no limitado a, las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castigan el perjurio.

HECHO Y FIRMADO en tres (3) originales de un mismo tenor y efecto, en la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana, a los veintinueve (29) días del mes de diciembre del año dos mil dieciséis (2016).

Por **DOMINICAN POWER PARTNERS:**

Giselle Marie Leger Lora

GISELLE MARIE LEGER LORA
Representante Autorizada
DOMINICAN POWER PARTNERS



Yo, **LIC. JEANNETTE DALMASÍ**, Notario Público de los del Número para el Distrito Nacional, cuyo número de colegiatura de Notario es el 5551, **CERTIFICO Y DOY FE:** Que la firma que aparece al pie del presente documento fue puesta libre y voluntariamente en mi presencia por la señora **GISELLE MARIE LEGER LORA**, cuyas generales y calidades constan, quien me declaró que es la misma firma que acostumbra a usar en todos los documentos de su vida pública y privada. En la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana, a los veintinueve (29) días del mes de diciembre del año dos mil dieciséis (2016).



LIC. JEANNETTE DALMASÍ
Notario Público





53264

DECLARACIÓN JURADA



Quien suscribe, **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.**, sociedad constituida y organizada de conformidad con las leyes de la República Dominicana, con Registro Nacional de Contribuyentes número 1-01-80789-1 y Certificado de Registro Mercantil número 77323SD, con su domicilio social y oficina principal en la Calle Pablo Casals No. 9, Piantini, Distrito Nacional, Santo Domingo de Guzmán, capital de la República Dominicana; debidamente representada por el señor **RAFAEL FRANCISCO JOSE SALAS SANCHEZ**, dominicano, mayor de edad, soltero, portador de la cédula de identidad y electoral No. 001-1268840-3, con domicilio y residencia en el Distrito Nacional, Santo Domingo de Guzmán, capital de la República Dominicana, mediante poder otorgado en el Acta de Asamblea General Extraordinaria celebrada en fecha veintisiete (27) de abril del 2016; sociedad que actúa como **REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** de todas las Emisiones que componen el Programa de Emisiones de Bonos Corporativos Garantizados por la suma de TRESCIENTOS MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON 00/100 (USD 300,000,000.00) (en lo adelante "PROGRAMA DE EMISIONES"), autorizados y aprobados mediante la Sexta Resolución del Consejo Nacional de Valores de fecha trece (13) de diciembre del año dos mil dieciséis (2016) e inscrito en el Registro del Mercado de Valores y Productos con el número SIVEM-106, a ser llevado a cabo por **DOMINICAN POWER PARTNERS** (en lo adelante "EL EMISOR"), por medio del presente documento DECLARA BAJO FE DEL JURAMENTO y en pleno conocimiento de las sanciones previstas por el Código Penal Dominicano que castiga el perjurio, lo siguiente:

PRIMERO: Que comparece en calidad de **REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** de cada una de las emisiones que componen el PROGRAMA DE EMISIONES, para dar cumplimiento al Reglamento de Aplicación a la Ley de Mercado de Valores No. 664-12, en especial sus artículos 60 y 61, a la Ley General de las Sociedades Comerciales y Empresas Individuales de Responsabilidad Limitada, No. 479-08 de fecha 11 de diciembre de 2008 y sus modificaciones, al Código Civil de la República Dominicana, en su calidad de mandatario, así como a las demás leyes, reglamentos, normas, circulares, oficios y normativas que regulan dicho mercado y cualquier otra aplicable; **SEGUNDO:** Que está en pleno ejercicio de sus derechos civiles; **TERCERO:** : Que no le ha sido retirado el derecho de dirigir, administrar o gestionar una sociedad a cualquier título, de conformidad con lo establecido en el Artículo 332 de la Ley 479-08 (modificada).; **CUARTO:** Que **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.** no es el Emisor, ni es deudor del Emisor, ni tiene relación de control, sujeción o dependencia a las decisiones del Emisor, ni existe ninguna relación de propiedad, negocios, dependencia, control accionario y/o corporativo o parentesco entre EL EMISOR y **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.**; **QUINTO:** Que **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.** no está controlada conjuntamente con el Emisor, directa o indirectamente, por una misma casa matriz; **SEXTO:** Que **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.** no es titular de la décima parte (1/10) o de una porción mayor del capital suscrito y pagado del Emisor, o de las cuales este último tiene la décima parte (1/10) del capital suscrito y pagado o más; **SÉPTIMO:** Que **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.** no garantiza la totalidad o parte de los compromisos del Emisor; **OCTAVO:** Que **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.** no es administrador, gerente, comisario de cuentas o empleado del Emisor, o de las sociedades titulares de la décima parte (1/10) o de una porción mayor del capital suscrito y pagado del Emisor, o de las cuales el Emisor tenga la décima parte (1/10) del capital suscrito y pagado o más, así como todos sus ascendientes, descendientes y cónyuges, ni es miembro del Consejo de Administración, de la Gerencia, ni Comisario de Cuentas o empleados de sociedades donde el Emisor sea titular de la décima (1/10) parte o de una porción mayor del capital suscrito y pagado; **NOVENO:** Que **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.**, en la composición de sus cuotas sociales no consta que el emisor posee más del diez por ciento (10%) de su capital social o de una entidad que a su vez la controle directa o indirectamente; y, **DÉCIMO:** Que **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.** no posee administradores, gerentes, comisarios de cuentas o empleados, así como ascendientes, descendientes y cónyuges, que tengan conflictos de interés con el emisor **DÉCIMO PRIMERO:** Que **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.** no ejerce funciones de asesoría de la entidad emisora en materia relacionada con la oferta pública de valores; y, **DÉCIMO SEGUNDO:** Que **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.** no ha

incumplido sus obligaciones como representante de la masa en otra emisión de oferta pública durante los tres (3) años anteriores a su designación.

HECHO Y FIRMADO en tres (3) originales de un mismo tenor y efecto, en el Distrito Nacional, Santo Domingo de Guzmán, capital de la República Dominicana, a los diez (10) días del mes de enero del año dos mil diecisiete (2017).

Por **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.:**



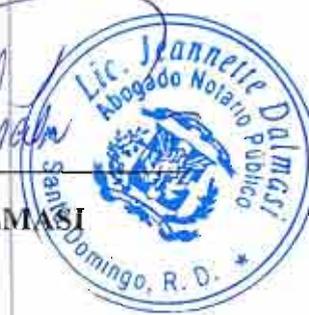
RAFAEL FRANCISCO JOSE SALAS SANCHEZ

Gerente

De **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.**



Yo, **LIC. JEANNETTE DALMASI**, Notario Público de los del Número para el Distrito Nacional, cuyo número de colegiatura de Notario es el 5551, CERTIFICO Y DOY FE: Que la firma que aparece al pie del presente documento fue puesta libre y voluntariamente en mi presencia por el señor **RAFAEL FRANCISCO JOSE SALAS SANCHEZ**, cuyas generales y calidades constan, quien me declaró que es la misma firma que acostumbra a usar en todos los documentos de su vida pública y privada. En el Distrito Nacional, Santo Domingo de Guzmán, capital de la República Dominicana, a los diez (10) días del mes de enero del año dos mil diecisiete (2017).



LIC. JEANNETTE DALMASI
Notario Público





49367

Dominican Power Partners
(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados financieros auditados para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
con el Informe de los Auditores Independientes.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados financieros

CONTENIDO

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 2
Estados Financieros Auditados:	
Balances Generales.....	3 - 4
Estados de Resultado.....	5
Estados de Cambios en Patrimonio.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7 - 8
Notas a los Estados Financieros.....	9 - 31



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
ey.com

Reporte de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Dominican Power Partners

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Dominican Power Partners, los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no tienen errores significativos.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Por lo tanto, no expresamos dicha opinión. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Dominican Power Partners al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

29 de mayo de 2015
Santo Domingo,
República Dominicana

The image shows a handwritten signature in black ink that reads "Ernst & Young". The signature is written in a cursive, flowing style.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

BALANCES GENERALES**31 de diciembre de 2014 y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

ACTIVOS	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS CIRCULANTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1c, 2	\$ 55,873	\$ 78,686
Cuentas por cobrar - netas	4	78,325	86,772
Otras cuentas por cobrar - partes relacionadas	3	1,666	6,246
Otras cuentas por cobrar		33	2,283
Inventarios	1e	2,227	2,098
Gastos pagados por adelantado	5	578	754
Impuesto sobre la renta por cobrar	1i, 9	1,359	-
Total activos circulantes		<u>140,061</u>	<u>176,839</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
Terreno		7,082	3,086
Planta y equipo para generación de electricidad		160,086	160,154
Menos depreciación acumulada		(66,353)	(64,327)
Construcción en proceso		10,218	1,575
Propiedad, planta y equipo, neto	1g, 6	<u>111,033</u>	<u>100,488</u>
OTROS ACTIVOS:			
Costos financieros diferidos - neto	1h, 8	4,555	-
Efectivo restringido	1d	-	8
Cuentas a largo plazo - partes relacionadas	4, 15	229	865
Pagos por adelantado		2,776	607
Total otros activos		<u>7,560</u>	<u>1,480</u>
TOTAL		<u>\$ 258,654</u>	<u>\$ 278,807</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

BALANCES GENERALES (CONTINUACIÓN)**31 de diciembre de 2014 y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CIRCULANTES:			
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	7	\$ 12,193	\$ 20,010
Cuentas por pagar - partes relacionadas	3	126,907	135,871
Impuesto sobre la renta por pagar	li, 9	-	4,786
Total pasivos circulantes		<u>139,100</u>	<u>160,667</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	8	37,503	-
Impuesto sobre la renta diferido	li, 9	1,616	4,370
Compensación a largo plazo		110	70
Total pasivos a largo plazo		<u>178,329</u>	<u>165,107</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Acciones comunes con valor de US\$1; 500,000,000 acciones autorizadas; 1,500,100 emitidas y en circulación		15,000	15,000
Aportes de capital		108,420	108,420
Capital adicional pagado		877	757
Déficit acumulado		(43,972)	(10,470)
Otras pérdidas integrales acumuladas		-	(7)
Total patrimonio de los accionistas		<u>80,325</u>	<u>113,700</u>
TOTAL		<u>\$ 258,654</u>	<u>\$ 278,807</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

ESTADOS DE RESULTADOS**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS:			
Ventas de energía eléctrica – contratos	14	\$ 127,374	\$ 122,173
Ventas de energía eléctrica – mercado ocasional	3	<u>51,880</u>	<u>58,348</u>
Ingresos totales	1j	<u>179,254</u>	<u>180,521</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN:			
Costos de ventas – compras de electricidad	3, 10	34,243	55,391
Costos de ventas – combustible y costos relacionados relacionados al combustible	3	111,943	71,474
Gastos generales, operativos y de mantenimiento	11	13,510	15,730
Depreciación	6	<u>4,059</u>	<u>4,651</u>
Total de costos y gastos de operación		<u>163,755</u>	<u>147,246</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		15,499	33,275
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Ingresos por intereses, neto	12	6,768	3,915
Amortización de costos financieros diferidos	1h, 8	(95)	-
Amortización de descuentos	8	(72)	-
Otros (gastos) ingresos - netos	13	(151)	189
Pérdida cambiaria, neta		<u>(630)</u>	<u>(2,767)</u>
Total otros ingresos - neto		<u>5,820</u>	<u>1,337</u>
Utilidad antes del impuesto		21,319	34,612
Impuesto sobre la renta	1i, 9	<u>(6,232)</u>	<u>(12,332)</u>
UTILIDAD NETA		\$ <u>15,087</u>	\$ <u>22,280</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	Nota	Número de acciones	Acciones comunes	Aportes de Capital	Capital Adicional Pagado	Déficit acumulado	Otras pérdidas integrales acumuladas	Total
Saklo al 1 de enero de 2013		15,000	\$ 15,000	\$ 108,420	\$ 673	\$ 2,548	\$ (7)	\$ 126,634
Utilidad neta		-	-	-	-	22,280	-	22,280
Dividendos pagados		-	-	-	-	(35,298)	-	(35,298)
Compensaciones basadas en acciones	11	-	-	-	84	-	-	84
Saklo al 31 de diciembre de 2013		<u>15,000</u>	<u>\$ 15,000</u>	<u>\$ 108,420</u>	<u>\$ 757</u>	<u>\$ (10,470)</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$ 113,700</u>
Utilidad neta		-	-	-	-	15,087	-	15,087
Otras pérdidas integrales acumuladas:								-
Conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	-	7	7
Resultado integral total		-	-	-	-	-	-	15,094
Dividendos pagados		-	-	-	-	(48,589)	-	(48,589)
Compensaciones basadas en acciones	11	-	-	-	120	-	-	120
Saklo al 31 de diciembre de 2014		<u>15,000</u>	<u>\$ 15,000</u>	<u>\$ 108,420</u>	<u>\$ 877</u>	<u>\$ (43,972)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 80,325</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	\$ 15,087	\$ 22,280
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	4,059	4,651
Pérdida cambiaria – neta	630	2,767
Compensación a largo plazo	221	146
Pérdida en retiro de activos	-	2,236
Costos financieros diferidos	158	-
Amortización del descuento de deuda	121	-
Impuesto sobre la renta diferido	(2,598)	1,531
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	6,351	(4,851)
Disminución en otras cuentas por cobrar – partes relacionadas	4,580	25,754
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	2,573	(2,126)
Aumento en inventarios	(129)	(1,051)
(Aumento) disminución en gastos pagados por adelantado y otros activos	(1,214)	475
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	(12,378)	2,331
(Disminución) aumento en cuentas por pagar – partes relacionadas	(8,964)	46,495
Aumento en impuesto sobre la renta por pagar	8,830	10,801
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>17,327</u>	<u>111,439</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(23,231)	(10,830)
Anticipos para la adquisición de activos fijos	(2,776)	(607)
Reclamo de seguro	1,999	-
Disminución del efectivo restringido	8	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(24,000)</u>	<u>(11,437)</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)**31 de diciembre de 2014 v 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	\$ (48,589)	\$ (35,298)
Producto de nuevos préstamos	37,382	-
Pago de costos financieros diferidos	(4,713)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(15,920)</u>	<u>(35,298)</u>
Efecto de las variaciones en la tasa de cambio sobre el efectivo	<u>(220)</u>	<u>(141)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(22,813)	64,563
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>78,686</u>	<u>14,123</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo a final del año	<u>\$ 55,873</u>	<u>\$ 78,686</u>
Revelación complementaria de información de flujos de efectivo:		
Pagos en efectivo para el impuesto sobre la renta	<u>\$ 14,464</u>	<u>\$ 6,225</u>
Intereses pagados	<u>\$ 429</u>	<u>\$ 540</u>
Revelación complementaria de las actividades no monetarias:		
Compras de propiedad, planta y equipo no pagadas a fin de año	<u>\$ 92</u>	<u>\$ 6,485</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Naturaleza del negocio – Dominican Power Partners (“la Compañía” o “DPP”) es una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation (“la Casa Matriz” o “AES”). La Compañía está organizada bajo las leyes de las Islas Caimán y fue constituida el 14 de noviembre de 1995. DPP tiene una sucursal registrada en Santo Domingo, República Dominicana que es propietaria de las unidades de generación Los Mina V y VI. Las plantas tienen una capacidad de generación de 236 megavatios y consisten en dos turbinas de gas de ciclo simple y otros equipos relacionados con la generación de electricidad. La planta comenzó sus operaciones comerciales el 4 de mayo de 1996.

Durante el 2002 y el 2003 las plantas recibieron una mejora con la instalación de un sistema de compresión y un enfriador evaporador. En marzo 2003, la Compañía implementó la conversión a alimentación con gas natural, resultando en una planta de generación más limpia.

Las plantas fueron creadas originalmente por la empresa Destec bajo un contrato de construir, operar y transferir (BOT, por sus siglas en inglés), acordado con la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (“CDEEE”), entidad controlada por el gobierno (que antes se conocía como “Corporación Dominicana de Electricidad” o “CDE”), 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 contrato BOT. En los inicios de 2002, DPP firmó un acuerdo con CDEEE y el Gobierno de República Dominicana (“Acuerdo de Terminación”), con retroactividad a septiembre de 2001, el cual terminó el contrato BOT y transfirió a DPP la propiedad de la planta y el terreno donde ésta está localizada. Además, CDEEE transfirió sus derechos bajo el contrato de venta de energía a Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (“EDE Este”), una empresa de distribución de energía que presta servicio a la región este de República Dominicana, incluyendo una parte de la ciudad capital, Santo Domingo.

Las oficinas administrativas de la Compañía se encuentran ubicadas en la Avenida Winston Churchill No. 1099, Torre Acrópolis, piso 23, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Base de presentación – La Compañía mantiene sus libros en dólares estadounidenses y prepara sus estados financieros según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos (“USGAAP”).

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Políticas significativas de contabilidad – A continuación se resumen las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos:

- a. Uso de estimaciones* – La preparación de los estados financieros de conformidad con los USGAAP requiere que la Administración efectúe un número de estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas en los activos y pasivos y la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el año. Aunque la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados en la preparación de estos estados financieros fue adecuada para las circunstancias, los resultados reales pueden diferir con respecto a estas estimaciones y supuestos.
- b. Transacciones en moneda extranjera* – La moneda funcional y de presentación es el dólar estadounidense, ya que actualmente la mayoría de los flujos de efectivo se denominan en dólares estadounidenses y se espera que en el futuro siga siendo así. Las transacciones denominadas en otras monedas (principalmente en pesos dominicanos, RD\$, moneda local de la República Dominicana) se registran al tipo de cambio en efecto a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio en vigencia en las fechas de los balances generales. El efecto de los cambios en el tipo de cambio se reconoce en el estado de resultados.
- c. Efectivo y equivalentes de efectivo* – La Compañía considera que todos los instrumentos de alta liquidez adquiridos con un vencimiento original de tres meses o menos son equivalentes de efectivo.
- d. Efectivo restringido* – El efectivo restringido incluye efectivo y equivalentes de efectivo que están restringidos en cuanto a su retiro o uso. La naturaleza de la restricción corresponde a un embargo bancario ordenado por un juez, el cual se relaciona con un litigio fiscal con la Dirección General de Impuestos Internos de la República Dominicana. Adicionalmente, parte del efectivo restringido incluye un certificado de depósito utilizado como garantía para el financiamiento de los colaboradores.
- e. Inventarios* – Los inventarios consisten de materiales y repuestos, y se registran al costo o valor de mercado, el que sea menor. Los costos se determinan mediante el método del costo promedio ponderado.
- f. Concentración del riesgo crediticio* – EDE Este es el principal cliente de DPP. Por lo tanto, las cuentas por cobrar de DPP están expuestas a la posible pérdida crediticia de esa entidad. Los ingresos del contrato para EDE Este representaron aproximadamente 71% y 68% de las ventas totales de electricidad en 2014 y 2013, respectivamente, y el saldo de las cuentas por cobrar, circulantes y a largo plazo, a EDE Este representaron aproximadamente 36% y 36% total de los activos circulantes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- g. Propiedad, planta y equipo* – Propiedad, planta y equipo, incluyendo el costo de las mejoras, se registran al costo. El costo incluye gastos importantes para mejoras y reemplazos que extienden la vida útil o incrementan la capacidad.

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados que son activos a los que necesariamente les toma un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso previsto, se agregan al costo de dichos activos, hasta el momento en que éstos están sustancialmente preparados para su uso previsto.

Los costos por intereses que se capitalizaron para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ascendían a \$251.

Los costos de mantenimiento y reparaciones se cargan a medida que se efectúan. Según el cronograma de mantenimiento de la planta, el cual se basa en horas equivalentes de funcionamiento (EOH, por sus siglas en inglés), la Compañía realiza inspecciones de combustión, y mantenimientos mayores que incluyen la eliminación y cambio de ciertas partes (quemadores, cestas de la cámara de combustión, piezas de transición, veletas, aspas, etc.).

La Compañía incurrió en gastos de mantenimiento por \$1,989 y \$4,868 para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Todos los desembolsos para mantenimientos mayores representan el reacondicionamiento de la planta u otros activos. Estos costos se capitalizan y luego se amortizan según la vida útil de cada activo.

La depreciación se calcula utilizando principalmente el método de línea recta durante la vida útil estimada de los activos, los cuales se determinan sobre una base compuesta.

Partes y repuestos, incluyendo rotables, se incluyen en los activos de generación eléctrica y se deprecian a lo largo de la vida útil después de que la pieza se pone en servicio.

En 2014, la Compañía contrató los servicios de un tercero para actualizar las vidas útiles de los activos en servicio. Con base en este estudio, la vida útil de los edificios se incrementó y la vida útil de los vehículos, equipos de oficina y otros disminuyó, lo cual impacta el estado de resultados en un menor gasto por depreciación por \$1.9 millones.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

g. *Propiedad, planta y equipo (continuación)*

Las siguientes son las vidas estimadas de los activos de la Compañía:

	<u>Vida útil estimada</u>
Planta de generación	8 a 40 años
Edificios	30 a 65 años
Vehículos	4 a 5 años
Equipo de oficina y otros	4 a 7 años

La Compañía evalúa el deterioro de los activos de larga vida siempre que los acontecimientos o los cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. La recuperabilidad de los activos a ser mantenidos y utilizados se mide mediante una comparación del valor en libros de un activo con el cálculo de los futuros flujos de efectivo sin descontar que se espera que genere el activo. Si el importe en libros de un activo excede los futuros flujos de efectivo estimados, se reconoce un cargo por deterioro en el importe por el cual el valor en libros del activo excede el valor razonable del activo.

- h. Costos financieros diferidos* – Los costos de financiamiento relacionados con la adquisición de ciertos préstamos a largo plazo se diferencian y amortizan mediante el método de interés de amortización periódica durante el plazo de dichos préstamos. El costo diferido de financiamiento se presenta neto de la amortización acumulada de \$158 al 31 de diciembre de 2014. El saldo neto del costo de financiamiento diferido es \$4,555 al 31 de diciembre de 2014. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía registró un gasto de amortización de \$167.
- i. Impuestos sobre la renta* – La Compañía reconoce los activos y pasivos por impuestos diferidos para los impuestos fiscales futuros de las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus correspondientes bases de impuesto sobre la renta medidas con las tasas promulgadas. El efecto de los cambios en las tasas emitidas se registra en el periodo que incluye la fecha de promulgación. Los activos por impuestos diferidos también se reconocen para los efectos futuros estimados del arrastre de pérdidas fiscales. Los activos por impuestos diferidos se reducen en la medida en que es más probable que no se realicen los beneficios futuros.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- j. Reconocimiento de ingresos e ingresos no facturados* – Los ingresos por la venta de electricidad se registran con base en la entrega física y contractual de energía y capacidad en las tarifas especificadas en los respectivos contratos o en las tasas de mercado vigentes. Los ingresos incluyen ingresos de energía y capacidad suministradas pero no facturadas al final del período, el cual se registra con los precios contractuales o precios estimados de mercado existentes al final del período respectivo. Estos montos se incluyen en los activos circulantes como cuentas por cobrar. El costo relacionado de esta energía se ha incluido en los costos y gastos operacionales. Las cuentas por cobrar incluían los ingresos no facturados de \$13,420 y \$19,037 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Las cantidades reales facturadas posteriormente no sufrieron ningún cambio sustancial con respecto a las estimaciones a partir del 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.
- k. Valor razonable* – El valor razonable de los activos y pasivos financieros circulantes se estiman que sean iguales a los valores en libros reportados debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. No es práctico estimar el valor razonable de las cuentas por cobrar y por pagar de la filial debido a la naturaleza de la parte relacionada.

La cuenta por cobrar a largo plazo se basa en una tasa fija de interés y expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés del valor razonable.

La deuda financiera es pactada a tipos de interés variables y expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés. La Administración estima el valor razonable de los préstamos de la Compañía descontando sus futuros flujos de efectivo a precios de mercado (Nota 15).

- l. Compensación basada en acciones* – A ciertos empleados de la Compañía se les otorgaron opciones de acciones bajo planes de acciones creados por The AES Corporation (“Plan AES”). El Plan AES permite la emisión de opciones de comprar acciones comunes de The AES Corporation a un precio equivalente al 100% del precio de mercado en la fecha en que se garantiza la opción. Generalmente, las opciones de acciones emitidas bajo estos planes se vuelven ejecutables por parte de los empleados un año después de la fecha de concesión (100% en un año) y otras opciones de compra de acciones se otorgan a lo largo de tres años a partir de la fecha de concesión (33% cada año). Los precios promedio ponderados en el ejercicio de las opciones eran \$14.63 y \$11.17 para los años terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013, respectivamente.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

l. *Compensación basada en acciones (continuación)*

El valor razonable promedio ponderado de las opciones garantizadas bajo los planes AES se estimó a partir de las fechas de concesión mediante el modelo de fijación de precios de opciones Black-Scholes con los siguientes supuestos:

<u>Supuestos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vida estimada de la opción	6 años	6 años
Tasa de interés libre de riesgo	1.86%	1.13%
Volatilidad esperada	24%	23%
Rentabilidad de los dividendos	1%	1%
Valor razonable a la fecha	\$3.26	\$2.23

El costo se mide en el momento en que se otorga la opción con base en el valor razonable de la opción o el pasivo registrado por la Corporación y un gasto se registra bajo el método de línea recta durante el periodo en que se requieren los servicios del empleado para obtener el derecho de ejercer la opción, la cual se reconoce como una contribución de capital en capital adicional pagado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró gastos de compensación basada en acciones de \$120 y \$84, respectivamente y un incremento en el patrimonio de los accionistas.

- m. *Costos ambientales* – La Compañía puede estar expuesta a costos ambientales en el curso normal de sus operaciones. Los gastos incurridos por el cumplimiento constante de las normativas ambientales que se relacionan con las operaciones actuales se cargan a resultados o se capitalizan, según corresponda. Se contabilizan los gastos que se relacionan con una condición existente causada por las operaciones anteriores y que no contribuyen a la generación de ingresos actual y futura. Los pasivos se registran cuando las evaluaciones ambientales indican que los esfuerzos de remediación son probables y los costos se pueden estimar razonablemente. Las estimaciones de los pasivos se basan en hechos, tecnología existente, leyes y regulaciones promulgadas tomando en consideración los posibles efectos de la inflación y otros efectos sociales y económicos e incluyen estimaciones de los costos legales asociados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen pasivos ambientales conocidos por la Compañía.
- n. *Prestaciones laborales* – El Código de Trabajo de la República Dominicana prevé el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. La Compañía reconoce el gasto por estas prestaciones laborales cuando se incurren.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- s. *Reclasificaciones* – En 2013 la Compañía reclasificó en los balances generales \$1,575 de la cuenta de planta y equipo para generación de electricidad a construcción en proceso, también \$103 fueron reclasificados de otras cuentas por cobrar a cuentas por cobrar– netas y en el estado de flujo de efectivo \$2,126 de cuentas por cobrar a otras cuentas por cobrar. En la nota 11, el monto de \$1,692 fue reclasificado de servicios legales a reembolso de gastos operativos y el monto de publicaciones y servicios de medios por \$96, viaje y transporte por \$164 y servicios de seguridad por \$104, fueron reclasificados a otros gastos.
- p. *Nuevas normas de contabilidad* – Las siguientes normas de contabilidad se emitieron pero aún no son efectivas y no han sido adoptadas por la Compañía.

ASU No. 2014-05, Acuerdos de concesión de servicios (Tema 853)

En enero de 2014, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) emitió el ASU No. 2014-5 el cual indica que ciertos acuerdos de concesión de servicios con los otorgantes de las entidades del sector público no están dentro del alcance de ASC 840, Arrendamientos ("ASC 840"). Un acuerdo de concesión de servicio se describe como un arreglo entre el otorgante de una entidad pública y una entidad operacional. Las entidades operacionales con estos tipos de acuerdos con entidades del sector público ya no se representan en estos acuerdos como un contrato de arrendamiento según ASC 840 y no reconocerán la infraestructura relacionada como propiedad, planta y equipo. La norma es efectiva para periodos anuales de presentación de informes después del 15 de diciembre de 2014 y los periodos contables intermedios. La guía se aplicará en forma retrospectiva para atender los acuerdos de concesión de servicio en existencia al 1 de enero de 2015. La Compañía no ha identificado ningún impacto en relación a esta norma.

ASU No. 2014-09, Ingresos procedentes de contratos con clientes (Tema 606)

En mayo de 2014, el FASB emitió ASU No. 2014-09 que clarifica los principios para el reconocimiento de ingresos y se traducirá en un ingreso común estándar para las USGAAP y las Normas Internacionales de Información Financiera. El objetivo de la nueva norma es proporcionar un modelo único y completo de reconocimiento de ingresos para que todos los contratos con clientes mejoren la comparabilidad. Los ingresos estándar contienen principios que una entidad aplicará para determinar la medición de los ingresos y la fecha en que se reconoce. La norma requiere que una entidad reconozca los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios a los clientes por un importe al que la entidad espera tener derecho a cambio de los productos o servicios. La norma es efectiva para periodos anuales después del 15 de diciembre de 2016 y los periodos contables intermedios. No se permite la adopción anticipada. La norma permite la utilización ya sea un enfoque retrospectivo completo o un enfoque retrospectivo modificado. La Compañía aún no ha seleccionado un método de transición y actualmente está evaluando el impacto de adoptar la norma sobre su situación financiera y resultados de las operaciones.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

p. Nuevas normas de contabilidad (continuación)

ASU No. 2014-12, Compensación - Compensación de acciones (Tema 718)

En junio de 2014, el FASB emitió ASU No. 2014-12 el cual pretende resolver el diverso tratamiento contable en la práctica con las compensaciones. El objetivo de la nueva norma es aclarar el tratamiento de la contabilidad para los objetivos de desempeño que afectan el otorgamiento de compensaciones. La norma es efectiva para períodos anuales de presentación de informes después del 15 de diciembre de 2015 y los periodos contables intermedios. Se permite la adopción anticipada. La norma permite la utilización de ya sea un enfoque a futuro o un enfoque retrospectivo modificado. La empresa aún no ha seleccionado un método de transición y está evaluando actualmente el impacto de la norma en su situación financiera y resultados de las operaciones pero no espera que se vea afectado significativamente.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en dólares estadounidenses	\$ 54,516	\$ 118
Efectivo en pesos dominicanos	287	1,267
Depósitos a plazo en dólares estadounidenses, tasa promedio anual de 0.13% y 0.07% para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013.	1,036	15,064
Los certificados de inversión en dólares estadounidenses, tasa promedio anual de 2.14% y 0.64% para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.		
Total	<u>\$ 55,873</u>	<u>\$ 78,686</u>

Los equivalentes de efectivo representan los certificados financieros que vencen en menos de tres meses a partir de la fecha de adquisición de los cuales \$0.1 millones se utilizan como garantía para préstamos a los empleados.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3. PARTES RELACIONADAS

En el año 2002, DPP firmó un acuerdo de compra de gas natural ("El Contrato de Compra de Gas") y uno de Transporte de Gas Natural con AES Andres, B. V. (una filial bajo control común) ("Andres"), los cuales iniciaron con la finalización de la facilidad de Gas Natural Licuado ("GNL") y un gasoducto en marzo de 2003. Ambos contratos expiran en el año 2023. El 30 de diciembre de 2003, fue firmada la enmienda número 2 al Contrato de Compra de Gas entre Andres y la Compañía, con la finalidad de cambiar la estructura de precio. Posteriormente, el 29 de septiembre de 2008, ambas partes firmaron la Enmienda No. 2 al contrato de Transporte de Gas Natural con el objetivo de disminuir a \$700 el cargo por servicio de transporte. Los costos asociados con la compra de gas presentados en los estados de resultados como costo de ventas - combustible y costos relacionados al combustible por \$103,327 y \$62,882 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, y el costo asociado con el transporte de gas también se presentan en los estados de resultados como costos de ventas - combustibles y costos relacionados de \$8,616 y \$8,592 por los años terminados el 31 diciembre de 2014 y 2013 respectivamente.

Asimismo, en el año 2003, la Compañía firmó un contrato de demanda real de energía y capacidad con Andres, mediante el cual la Compañía compra energía y capacidad no cubierta por su propia generación y potencia firme asignada, con la finalidad de suplir sus contratos de venta de energía. En el 2004, este contrato expiró y la Compañía firmó un contrato con Andres, el cual está en vigencia a menos que ambas partes acuerden su suspensión con una notificación previa de quince (15) días. Los costos asociados con este contrato se presentan en el estado de resultados como parte del costo de ventas - compras de electricidad por \$11,098 y \$35,486 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

DPP es garante incondicional e irrevocable, conjuntamente con Andres, de la nueva emisión de bonos realizada por AES Andres Dominicana, Ltd, (una subsidiaria totalmente controlada por AES) por un monto de \$167,560 a partir del 5 de noviembre de 2010.

La Compañía mantiene un seguro contratado contra todo riesgo con AES Global Insurance Corporation, una filial, el cual cubre todo riesgo operacional incluyendo maquinaria rota e interrupción del negocio. El gasto por este concepto era de \$2,110 y \$2,222 por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente. El importe total pendiente de amortización era \$493 y \$552 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

La venta de energía y la regulación de frecuencia negociada en el mercado ocasional con la compañía relacionada Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. (Itabo) fue por \$6,331 y \$7,238 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, y se incluye en ventas de energía eléctrica - mercado ocasional en los estados de resultados.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3. PARTES RELACIONADAS (continuación)

Contratos de arrendamiento

La Compañía firmó un contrato con Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. (la propietaria) el 10 de septiembre de 2014, por el arrendamiento de terrenos, edificios y estructuras ubicadas en el viejo complejo de energía Los Mina, vigente desde el 1 de octubre de 2014, y renovable automáticamente bajo las mismas condiciones. Este acuerdo permanecerá vigente hasta que la Compañía ejerza su opción de compra tal y como se establece en el Contrato de Opción. El contrato estipula un arrendamiento anual de US\$148.2 a ajustarse anualmente según el índice de precios del consumidor de los Estados Unidos de América. La Compañía prepagó un arrendamiento de un año, el cual se presenta en el balance general como construcción en proceso (nota 6), ya que este terreno se utiliza para la construcción de un ciclo combinado para Los Mina V y Los Mina VI.

Como resultado de las operaciones y contratos mencionados y otras transacciones menos significativas realizadas con afiliadas, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas son las siguientes:

Cuentas por cobrar - partes relacionadas:

Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	\$ 1,400	\$ 5,986
AES Andres DR, S. A. (Sucesora de Andres B.V. - Sucursal)	62	53
Otro	204	207
Total cuentas por cobrar - partes relacionadas	\$ 1,666	\$ 6,246

2014 2013

\$ 1,400	\$ 5,986
62	53
204	207
<u>\$ 1,666</u>	<u>\$ 6,246</u>

Cuentas por pagar - partes relacionadas:

AES Andres DR, S. A. (Sucesora de Andres B.V. - Sucursal)	\$ 121,893	\$ 131,661
The AES Corporation	4,787	3,587
New Caribbean Investments, S.R.L.	68	54
AES Servicios America S.R.L.	-	16
AES Panamá, S.R.L.	19	254
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	44	39
Otros	96	260
Total cuentas por pagar - partes relacionadas	\$ 126,907	\$ 135,871

2014 2013

\$ 121,893	\$ 131,661
4,787	3,587
68	54
-	16
19	254
44	39
96	260
<u>\$ 126,907</u>	<u>\$ 135,871</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Los saldos de cuentas por cobrar se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A.	\$ 50,453	\$ 62,078
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales	7,797	1,871
Otros	20,084	22,832
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>
Cuentas por cobrar - neto	<u>\$ 78,325</u>	<u>\$ 86,772</u>

Las cuentas por cobrar generan intereses según las regulaciones del sector de electricidad y según los términos establecidos en los contratos de venta de energía.

Otras cuentas por cobrar corresponden a ingresos no facturados (Nota 1j).

Acuerdos sectoriales

En el mes de abril de 2008, un “Acuerdo General del Sector” fue firmado, donde el Gobierno Dominicano se compromete a buscar los mecanismos necesarios para saldar las cuentas por pagar al sector eléctrico correspondiente al año 2004. En el mes de septiembre del 2008 se formalizaron los acuerdos del pago de las cuentas por cobrar con el Gobierno Dominicano y las compañías de distribución. El acuerdo firmado con EDE Este devenga una tasa de interés anual de un 12% y finaliza en marzo de 2016. Como resultado de este acuerdo \$229 y \$865 están presentados como cuentas por cobrar a largo plazo en el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Acuerdo de factoraje

El 8 de agosto y el 13 de diciembre de 2013, la Compañía firmó un acuerdo de factoraje con EDE Este y CITIBANK, N.A., mediante el cual CITIBANK, N.A. se comprometió y pagó \$14.4 millones por el 90% de las cuentas por cobrar a largo plazo e intereses que la Compañía sostenía con las empresas de distribución, asumiendo a partir de ese momento el riesgo de crédito. Adicional a estas transacciones, la Compañía recibió de CITIBANK, N.A. una prima de \$0.1 millón.

El 17 de diciembre de 2014, la Compañía firmó un acuerdo de factoraje con CDEEE, EDE Norte, EDE Sur, EDE Este y Banco de Reservas de la República Dominicana, mediante el cual el Banco se comprometió a pagar US\$35.1 millones por las cuentas por cobrar a las compañías de distribución. El Banco le otorgó a la Compañía líneas de crédito con intereses de 7.75% hasta el 2 de enero de 2015; los montos otorgados con estos créditos fueron girados por la Compañía en diciembre.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2014 v 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)***5. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO**

Los saldos de gastos pagados por adelantado se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por adelantado	\$ 562	\$ 629
Suplidores	2	80
Otros	<u>14</u>	<u>45</u>
Total	<u>\$ 578</u>	<u>\$ 754</u>

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

La propiedad, planta y equipo consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Traslados</u>	<u>2014</u>
Valor original:					
Planta generadora	\$ 131,429	\$ 24	\$ (373)	\$ 10,377	\$ 141,457
Edificios	2,416	-	-	50	2,466
Vehículos	336	-	-	-	336
Repuestos	24,132	1,217	(1,630)	(9,897)	13,822
Equipo de oficina y otros	<u>1,841</u>	<u>6</u>	-	<u>158</u>	<u>2,005</u>
Subtotal	<u>160,154</u>	<u>1,247</u>	<u>(2,003)</u>	<u>688</u>	<u>160,086</u>
Depreciación acumulada:					
Planta generadora	\$ (52,063)	\$ (3,308)	\$ 373	\$ (4,064)	\$ (59,062)
Edificios	(1,333)	(120)	-	-	(1,453)
Vehículos	(206)	(22)	-	-	(228)
Repuestos	(9,848)	(384)	1,630	4,064	(4,508)
Equipo de oficina y otros	<u>(877)</u>	<u>(225)</u>	-	-	<u>(1,102)</u>
Subtotal	<u>(64,327)</u>	<u>(4,059)</u>	<u>2,003</u>	<u>30</u>	<u>(66,353)</u>
Subtotal	95,827	(2,812)	-	718	93,733
Terreno	3,086	-	-	3,996	7,082
Construcción en proceso	<u>1,575</u>	<u>16,198</u>	-	<u>(7,555)</u>	<u>10,218</u>
Total, neto	<u>\$ 100,488</u>	<u>\$ 13,386</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (2,841)</u>	<u>\$ 111,033</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró un gasto de depreciación de \$4,059 y \$4,651, respectivamente.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

7. CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS

Los saldos de cuentas por pagar y pasivos acumulados consisten de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Suplidores locales e internacionales	\$ 2,762	\$ 9,674
Suplidores de energía	7,646	8,621
Compensación de incentivos por pagar	647	791
Otros pasivos acumulados	<u>1,138</u>	<u>924</u>
Total	<u>\$ 12,193</u>	<u>\$ 20,010</u>

8. DEUDA A LARGO PLAZO

El 22 de octubre de 2014, Dominican Power Partners celebró un acuerdo de préstamo por \$260 millones con un conjunto de bancos, donde Citibank N.A. actúa como Agente Administrativo. El préstamo conlleva intereses de LIBOR 3 meses más 4.5% con un piso de 5.5% pagado mensualmente, mientras el principal se pagará en 9 abonos trimestrales empezando en octubre del 2017, y terminando en octubre del 2019. Este préstamo se tomó para financiar la construcción de un ciclo combinado para las plantas de energía Los Mina V y VI de la Compañía, ubicadas en Santo Domingo, República Dominicana.

Este préstamo está garantizado incondicionalmente por AES Andres, B.V., AES Andres DR, S. A. y AES Andres, BVI, afiliadas de Dominican Power Partners.

La Compañía pagó los gastos de la emisión de este préstamo por \$4.7 millones, los cuales fueron diferidos y amortizados en línea recta durante el plazo de la deuda.

Los costos financieros diferidos se componen así:

	<u>2014</u>
Costos financieros diferidos	\$ 4,713
Amortización de costos financieros diferidos	<u>(158)</u>
Total	<u>\$ 4,555</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

8. DEUDA A LARGO PLAZO (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene un saldo relacionado con este préstamo por un total de \$37.5 millones, neto del descuento no amortizado, el cual se amortiza bajo el método de línea recta sobre el plazo de la deuda, como se detalla a continuación:

	<u>2014</u>
Deuda	\$ 41,000
Descuento no amortizado	(3,618)
Amortización del descuento	121
Total	<u>\$ 37,503</u>

La Compañía acordó pagarle al Agente Administrativo una cuota anual de 1.5% en relación con la parte no utilizada del préstamo, la cual era \$219 millones al 31 de diciembre de 2014. Los gastos totales por comisión al 31 de diciembre de 2014 eran \$0.6 millones, los cuales están registrados en el estado de resultados en la línea de gastos generales, operativos y de mantenimiento.

Durante el periodo de construcción del proyecto, la Compañía capitalizó intereses que al 31 de diciembre de 2014 eran \$251. Este monto consiste de la amortización de costos financieros diferidos de \$63, intereses de la amortización de descuentos por \$48 y gastos de intereses en deudas por \$140.

Los compromisos y las restricciones más relevantes de esta deuda se presentan a continuación:

- La Compañía debe mantener una "Cuenta acumulada del servicio de la deuda" con fondos depositados y disponibles para cubrir los intereses y el capital trimestral, una vez después de la fecha de operación comercial del Proyecto de ciclo combinado de las partes
- Limitaciones de inversiones
- La Compañía deberá entregar estados financieros auditados anuales a más tardar 150 días luego del cierre fiscal, y estados financieros trimestrales a más tardar 90 días luego del cierre de cada trimestre
- Restricciones al incurrir en ciertas deudas:
 - a. La Compañía podrá obtener deuda para capital de trabajo hasta \$15 millones
 - b. La Compañía está limitada a la venta de sus activos
 - c. La razón de cobertura de intereses no podrá ser menor a 1.30 veces y la razón de cobertura de deuda combinada (AES Andres, B.V., AES Andres DR, S. A. y AES Andres BVI) mayor a 3.50 veces; y
 - d. El importe máximo permitido para deudas por la IFC ("International Finance Corporation") es de \$100 millones

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

9. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

DPP es una compañía incorporada con responsabilidad limitada en las Islas Caimán, que opera en la República Dominicana por medio de una Sucursal, y por lo tanto no está sujeta a pagar impuesto sobre la renta en Islas Caimán. Para propósitos de impuestos dominicanos, la Sucursal de DPP se considera una entidad extranjera, por lo tanto está sujeta al régimen fiscal dominicano aplicable a actividades de negocios establecido por la Ley 11-92 del 31 de mayo de 1992, más sus enmiendas posteriores. Aunque la moneda funcional de la Sucursal es el dólar estadounidense, los cálculos del impuesto sobre la renta se determinan en la moneda local, el peso dominicano.

Impuesto sobre la renta corriente

El 13 de noviembre de 2012, el Gobierno de la República Dominicana promulgó la Ley 253-12 que establecía una tasa de 29% para el impuesto sobre la renta en el 2013; en el 2014 bajó a 28% y para el 2015 a 27%. Esta Ley también estableció la retención de impuestos por 10% para remesas de ganancias enviadas al exterior, inclusivo de sucursales o establecimientos permanentes a oficinas centrales. La consecuencia más importante de los cambios a esta Ley es que la Compañía empezó a reconocer un pasivo por impuesto diferido sobre las ganancias no remitidas de la Sucursal.

Impuesto sobre los activos

El impuesto sobre los activos corresponde a un 1% de los activos gravables. Para las compañías de electricidad, los activos gravables corresponden al total de activos fijos netos de depreciación acumulada. Este impuesto debe utilizarse como crédito contra el impuesto sobre la renta de la siguiente manera: si el impuesto sobre la renta es mayor al impuesto sobre activos, no hay obligación de pagar el segundo; de otro modo debe pagarse la diferencia entre el impuesto pagado y el impuesto sobre los activos.

Arrastre de pérdidas

Según el Artículo I de la Ley No. 557-05, la cual modifica la letra K del Artículo No. 287 del Código Fiscal, aplicable al 1 de enero de 2006, las pérdidas incurridas por corporaciones en sus actividades económicas pueden compensarse en los siguientes periodos fiscales sin sobrepasar los cinco (5) años.

Sin embargo, esta compensación estará sujeta a las siguientes condiciones: únicamente un 20% podrá compensarse cada año. En el cuarto año este 20% no podrá exceder el 80% del ingreso gravable neto, y en el quinto año no podrá exceder el 70%. La parte sin utilizar cada año no podrá ser utilizada en los siguientes periodos

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2014 y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)***9. IMPUESTO SOBRE LA RENTA (continuación)**

Los saldos del impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 consisten de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto de la renta por pagar al inicio del año	\$ (4,786)	\$ (210)
Impuesto sobre la renta pagado	14,975	6,225
Impuesto sobre la renta corriente	<u>(8,830)</u>	<u>(10,801)</u>
Total impuesto de la renta por cobrar (pagar), a fin de año	\$ <u>1,359</u>	\$ <u>(4,786)</u>

El impuesto sobre la renta diferido está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:		
Arrastre de pérdidas	\$ -	\$ 1,918
Provisión y otras diferencias temporales	<u>124</u>	<u>177</u>
Total activo por impuesto diferido	<u>124</u>	<u>2,095</u>
Pasivo:		
Depreciación de impuesto acelerada	(1,740)	(2,629)
Retención sobre ganancias no remitidas de la Sucursal	<u>-</u>	<u>(3,836)</u>
Total pasivo por impuesto diferido	<u>(1,740)</u>	<u>(6,465)</u>
Pasivo por impuesto diferido a largo plazo, neto	\$ <u>(1,616)</u>	\$ <u>(4,370)</u>

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	\$ 8,830	\$ 10,801
Diferido	<u>(2,598)</u>	<u>1,531</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	\$ <u>6,232</u>	\$ <u>12,332</u>

De conformidad con la ASC 40, "Impuesto sobre la renta", las posiciones fiscales se reconocen en los estados financieros si es más probable que no que sean mantenidas por la autoridad fiscal. Cualquier interés y penalidades relacionadas con las exposiciones al impuesto sobre la renta serían reconocidos en el gasto de intereses y otros ingresos no operativos (gastos), respectivamente, en el estado de resultados. La Compañía no ha registrado ningún pasivo por posiciones fiscales inciertas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

10. COSTO DE VENTAS - COMPRAS DE ELECTRICIDAD

El costo de ventas para las compras de electricidad para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 consiste de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compras de electricidad	\$ 24,837	\$ 45,322
Cargos de transmisión	<u>9,406</u>	<u>10,069</u>
Total	<u>\$ 34,243</u>	<u>\$ 55,391</u>

11. GASTOS GENERALES, OPERATIVOS Y DE MANTENIMIENTO

Los gastos generales, operativos y de mantenimiento consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios, sueldos y beneficios	\$ 3,363	\$ 3,417
Seguros	2,126	2,334
Gastos de mantenimiento	1,989	4,868
Costos operativos reembolsables	1,814	1,692
Cargos de administración	1,521	944
Asesoría y servicios legales	886	726
Desarrollo de negocios (ciclo combinado)	-	460
Alquiler de propiedades	204	166
Otros gastos	<u>1,607</u>	<u>1,123</u>
Total	<u>\$ 13,510</u>	<u>\$ 15,730</u>

12. INGRESOS POR INTERESES, NETO

Los ingresos financieros netos consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses - comerciales	\$ 7,166	\$ 4,146
Ingresos por intereses - financieros	<u>486</u>	<u>470</u>
Subtotal	<u>7,652</u>	<u>4,616</u>
Gasto por intereses - comercial	(521)	(701)
Gasto por intereses - financiero	<u>(363)</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>(884)</u>	<u>(701)</u>
Total	<u>\$ 6,768</u>	<u>\$ 3,915</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

12. INGRESOS POR INTERESES, NETO (continuación)

El interés comercial se determina según la regulación del sector dominicano de electricidad y los términos establecidos en los contratos de compra de electricidad. Las cuentas por cobrar y pagar con el mercado ocasional del sector eléctrico denominados en pesos dominicanos, están sujetos a la tasa activa para la moneda local más una penalidad de conformidad con el Acuerdo del Sector. La tasa de interés promedio aplicada a las cuentas por cobrar y por pagar en dólares en el mercado ocasional por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de 7.04% y 7.17%, respectivamente, en pesos dominicanos y de 14.24% y 14.06% respectivamente.

En el 2013, la Compañía, las compañías del Sector y CDEEE acordaron eliminar la penalidad de 18% para el 2012 y 2013 según se estableció en el Artículo 355 de la Ley General del Sector de Electricidad. Dicho acuerdo se formalizó el 30 de enero del 2014 por medio del Acuerdo General Sector Eléctrico Dominicano. En el 2013 la Compañía revirtió el ingreso por intereses - comercial resultando en una pérdida neta de \$10.1 millones.

El 30 de enero de 2014, se firmaron dos Acuerdos Generales del Sector Eléctrico Dominicano entre CDEEE y todas las Compañías del Sector mediante el cual acordaron no pagar la penalidad de dieciocho por ciento (18%) del 1 de enero de 2013 hasta el 31 de diciembre de 2014, establecido en el Artículo 355 de la Ley General del Sector de Electricidad.

13. OTROS (GASTOS) INGRESOS - NETO

Otros (gastos) ingresos netos consisten de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Prima en la venta de cuentas por cobrar	\$ -	\$ 141
Pérdida en el retiro de activos	-	(2,236)
Reclamos de seguros	(237)	2,236
Ganancia en la venta de metal de desecho	-	40
Otros ingresos, neto	<u>86</u>	<u>8</u>
Total	<u>\$ (151)</u>	<u>\$ 189</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014, los principales compromisos de la Compañía son:

a. Contrato de venta de energía con EDE Este

Las plantas de DPP fueron desarrolladas originalmente bajo un contrato de construir, operar y transferir (BOT) con CDEEE, mediante la cual la Compañía operaba la planta para generar y vender electricidad a la CDE bajo un contrato de venta de energía de 15 años de duración. Sin embargo, en el año 2001 dicho contrato fue renegociado y DPP firmó un contrato de venta de energía con EDE Este, como se explica en la nota 1. A través de este contrato, DPP provee 210 MW de capacidad con un precio base por KW, ajustado por la inflación de los Estados Unidos y energía asociada con un precio base por KWH, ajustado por el costo de combustible y por la inflación de los Estados Unidos. La duración del contrato es hasta el 31 de julio del 2016. Los ingresos asociados con éste consisten de la venta de energía y capacidad presentadas en los estados de resultados como ventas de energía eléctrica por \$127,374 y \$122,173 por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

b. 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 con CDEEE. El contrato entrará en vigencia el 1 de agosto de 2016 y terminará el 31 de diciembre de 2022. Luego de completar la construcción del ciclo combinado, la Sucursal se compromete a ofrecer al cliente 270MW de capacidad.

c. Contrato para convertir las unidades de generación de la Compañía de ciclo abierto a combinado

El 2 de julio de 2014, la Compañía firmó un contrato con Técnicas Reunidas, S.A. y Tecreun República Dominicana, SRL, para poder realizar la conversión necesaria de las dos obras de unidades generadoras de ciclo abierto a ciclo combinado. El precio total acordado para completar la conversión de las plantas de generación de ciclo abierto a combinado es \$138.7 millones. Las obras deberán estar terminadas a más tardar el 31 de diciembre de 2016.

d. Contrato de arrendamiento operativo

La Compañía tiene un contrato de arrendamiento operativo en dólares estadounidenses para sus oficinas corporativas. El gasto de arrendamiento de este contrato se presenta en los estados de resultados en la sección de gastos generales, operativos y de mantenimiento por un total de \$204 y \$166 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. El 28 de mayo del 2014 la Compañía firmó la sexta enmienda con la cual el plazo del contrato se extiende hasta el 1 de junio de 2015.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

14. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (continuación)

El compromiso de pago por el próximo año en relación a este contrato es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Arrendamiento</u> <u>(En US\$)</u>
2015	<u>70</u>

La Compañía firmó un contrato con Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. por el arrendamiento de terrenos, edificios y estructuras ubicadas en el viejo complejo de energía Los Mina. El acuerdo está vigente desde el 1 de octubre de 2014, y es renovable automáticamente bajo las mismas condiciones. El contrato permanecerá vigente hasta que la Compañía no ejerza la opción de compra establecida en el contrato. El contrato estipula un arrendamiento anual de US\$148.2 que se ajustará anualmente según el índice de precios del consumidor de los Estados Unidos de América. La Compañía hizo un prepagó de un año para el arrendamiento.

e. Garantías

A partir del 5 de noviembre de 2010, DPP es garante incondicional e irrevocable, conjuntamente con AES Andres DR, S.A. y AES Andres, B.V., de la nueva emisión de bonos realizada por AES Andres Dominicana, Ltd, por un monto de \$167,560.

15. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Compañía estableció un proceso para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros. La determinación del valor razonable considera el precio cotizado en el mercado; sin embargo, en muchos casos no existen precios cotizados para varios de los instrumentos financieros de la Compañía. En los casos donde una cotización de mercado no está disponible, los valores razonables se basan en estimaciones utilizando el valor actual u otras técnicas de valoración. Estas técnicas se ven significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento y los flujos de efectivo futuros.

(a) Instrumentos financieros con valor en libros que se aproxima al valor razonable

El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar de partes relacionadas, y ciertos pasivos financieros, incluyendo cuentas por pagar y pasivos acumulados, y cuentas por pagar a partes relacionadas, se consideran igual a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

15. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

Esta norma define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o pagar para transferir a un pasivo ("precio de salida") en el mercado principal o más ventajoso por un activo o pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición

Adicionalmente, la regla establece un marco jerárquico que prioriza y dirige el nivel del precio de mercado observable utilizado para medir inversiones al valor razonable. Los observables se ven afectados por un número de factores, incluyendo el tipo de inversión y las características específicas de la inversión. Las inversiones con precios cotizados de fácil disponibilidad o para las cuales el valor razonable puede medirse basado en precios cotizados activamente generalmente tendrán un mayor nivel de precio de mercado observable y un nivel inferior de criterios para medir el valor razonable.

Para aumentar la consistencia y realzar la revelación del valor razonable, la guía de contabilidad para su medición crea una jerarquía de valor razonable para priorizar los insumos para medir este valor en tres categorías. El nivel de un activo o pasivo dentro de la jerarquía se basa en el menor nivel de insumos significativo para la medición del valor razonable, donde el Nivel 1 es el más alto y el Nivel 3 el más bajo. Los tres niveles se definen así:

Nivel 1 - precios cotizados no ajustados en mercados activos accesibles por la entidad que reporta para activos o pasivos idénticos. Los mercados activos son aquellos en los cuales las transacciones para el activo o pasivo ocurren que suficiente frecuencia y volumen para dar información de precios en base continua.

Nivel 2 - insumos de precios distintos a los de mercado cotizados incluidos en el Nivel 1 que están basados en datos de mercado observables que son directa o indirectamente observables para sustancialmente el plazo completo del activo o pasivo

Estos incluyen precios de mercado cotizados para activos o pasivos similares, precios de mercado cotizados para activos idénticos o similares en mercados que no son activos, precios de mercado cotizados ajustados, insumos de datos observables como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades o datos de incumplimiento observables en intervalos cotizados comúnmente o insumos derivados de datos de mercado observables por correlación u otros medios. El valor razonable de la mayoría de los derivados de venta libre derivados de modelos de valoración internos utilizando insumos de mercado y la mayoría de las inversiones en valores de deuda negociables califican como Nivel 2.

Nivel 3 - insumos de precios que no son observables, o menos observables, de fuentes objetivas. Los insumos no observables sólo se usan cuando los insumos observables no están disponibles. Estos insumos mantienen el concepto de un precio de salida desde la perspectiva de un participante del mercado y deberían reflejar supuestos de otros participantes del mercado.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

15. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

Una entidad debe considerar todos los supuestos de los participantes del mercado que estén disponibles sin costos y esfuerzos irracionales. Estos reciben la menor prioridad y generalmente se usan metodologías desarrolladas a lo interno para generar la mejor estimación de la administración sobre el valor razonable cuando no hay datos del mercado observables. El valor razonable de la plusvalía implicada y de activos de larga duración determinados usando modelos de valoración de flujos de efectivo descontados para propósitos de evaluación del desempeño califica como Nivel 3.

Cualquier transferencia entre todos los niveles dentro de los niveles de la jerarquía de valor razonable se reconocen al final del periodo informativo.

Cuentas por cobrar a largo plazo

El valor razonable estimado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se basa en la información disponible a la fecha del balance general. La Compañía no tiene conocimiento de ningún factor que podría afectar significativamente las estimaciones de valor razonable a esa fecha. La Compañía estableció un proceso para determinar el valor razonable de las cuentas por cobrar de largo plazo con una tasa fija. La Administración estima el valor razonable de las cuentas por cobrar de largo plazo descontando sus flujos de efectivo futuros y se clasifica en el nivel 2 de la jerarquía.

El valor razonable estimado para estas cuentas por cobrar de largo plazo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Valor en libros		Valor razonable	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros				
Cuentas por cobrar de largo plazo	<u>\$ 229</u>	<u>\$ 865</u>	<u>\$ 231</u>	<u>\$ 894</u>

Deuda de largo plazo

El 22 de octubre de 2014, Dominican Power Partners celebró un acuerdo de préstamo por \$260 millones con un conjunto de bancos, donde Citibank N.A. actúa como Agente Administrativo. El préstamo conlleva intereses de LIBOR 3 meses más 4.5% con un piso de 5.5% por pagar mensualmente, mientras el principal se pagará en 9 abonos trimestrales empezando en octubre del 2017, y terminando en octubre del 2019.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 v 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

15. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

El valor razonable estimado al 31 de diciembre de 2014 se basa en la información disponible a esa fecha. La Compañía no tiene conocimiento de ningún factor que podría afectar significativamente las estimaciones de valor razonable a esa fecha. Este préstamo se pactó a una tasa variable y por lo tanto la administración considera que el valor razonable es igual al valor en libros al 31 de diciembre del 2014 (Nivel 2).

La Administración estima que el valor razonable de la deuda es el siguiente:

	<u>2014</u>
<u>a Largo plazo:</u>	
Deuda por pagar	<u>\$ 41,000</u>

16. EVENTOS POSTERIORES

El Gobierno Dominicano, por medio del Acuerdo de Concesión Final firmado el 13 de marzo del 2015, autoriza a la Sucursal para la operación y explotación en su nombre y para su propio beneficio y riesgo, de las obras eléctricas relacionadas con la generación de electricidad bajo la tecnología de ciclo combinado, con una capacidad total de 324MW, llamada "Parque Energético Los Mina" y la subestación Los Mina 128KW para la interconexión de la generación de la central y del Sistema Eléctrico Nacional Interconectado (SENI).

Esta concesión se otorga hasta el 30 de junio del 2027, expuesta a la cláusula de extinción de derechos (expiración y revocación) establecida en su Artículo 10. La Sucursal podría escoger renovar esta Concesión, para lo cual debe entregar una solicitud escrita de renovación, que seguirá el mismo procedimiento descrito en las regulaciones aplicables, dentro de un periodo no menos de 1 año y no más de 5 años antes de su vencimiento; para estos propósitos, las autoridades competentes deberán evaluar las condiciones del proyecto, y también sus condiciones ambientales y técnicas así como la nueva fecha límite que se acordará.

Los eventos posteriores fueron evaluados por la Administración hasta el 29 de mayo del 2015, la fecha en que se autorizaron para emisión los estados financieros.



49367

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por
The AES Corporation)

Estados financieros consolidados para los años
terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 con el
Informe de los Auditores Independientes.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)
Estados financieros consolidados
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

CONTENIDOS	Páginas
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estados Financieros Auditados:	
Balances Generales Consolidados	3 - 4
Estados Consolidados de resultados	5
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados Consolidados de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	9 - 39



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
ey.com



Reporte de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
AES Andres, B.V. y subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidado adjuntos de AES Andres, B.V. y subsidiarias, los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados consolidados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; esto incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no tienen errores significativos.

Una auditoría incluye ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas significativas en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Por lo tanto, no expresamos dicha opinión. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes referidos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AES Andres, B.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América.

29 de mayo de 2015
Santo Domingo,
República Dominicana



AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CIRCULANTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1e, 2	\$ 35,167	\$ 44,483
Efectivo restringido	1f	2,534	147
Inversiones a corto plazo sin restricciones	18	15,089	15,000
Cuentas por cobrar, neto	4	100,464	102,939
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	3	122,525	147,751
Otras cuentas por cobrar	5	126	566
Otras cuentas por cobrar - partes relacionadas	3	4,618	2,160
Inventarios	6, 1g	16,701	25,711
Impuesto sobre la renta por cobrar	12	3,420	-
Gastos pagados por adelantado	7	2,459	2,471
Impuesto sobre la renta diferido	12	199	203
Total Activo Circulante		<u>303,302</u>	<u>341,431</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETOS:			
Terrenos		18,584	7,693
Planta y equipo para generación de electricidad		486,871	483,229
Depreciación acumulada		(119,834)	(108,542)
Construcción en proceso		7,850	7,493
Propiedad, planta y equipos, neto	1i, 8	<u>393,471</u>	<u>389,873</u>
OTROS ACTIVOS:			
Costos financieros diferidos - neto	1j	2,672	2,993
Reserva de servicio de deuda	1k, 1l	7,959	7,959
Otros activos	9	3,473	1,447
Instrumentos derivados	1q	62	1,307
Total Otros Activos		<u>14,166</u>	<u>13,706</u>
Total Activos No Circulantes		<u>407,637</u>	<u>403,579</u>
TOTAL		<u>\$ 710,939</u>	<u>\$ 745,010</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS (continuación)
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CIRCULANTES:			
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	10	\$ 32,632	\$ 42,692
Cuentas por pagar - partes relacionadas	3	3,031	3,277
Impuesto sobre la renta por pagar	11, 12	<u>12,164</u>	<u>10,582</u>
Total Pasivos Circulantes		<u>47,827</u>	<u>56,551</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Impuesto sobre la renta diferido	11, 12	23,967	47,785
Préstamo - parte relacionada	3	-	413,153
Documentos por pagar	11	167,560	167,560
Instrumentos derivados	1q	921	1,033
Compensación a largo plazo		55	32
Otros pasivos	13	<u>2,271</u>	<u>45</u>
Total Pasivos a Largo Plazo		<u>194,774</u>	<u>629,608</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Acciones comunes con valor de EUR 100; 910 acciones autorizadas; 182 acciones emitidas y en circulación		19	19
Capital pagado adicional		426,916	812
Utilidades retenidas		<u>41,403</u>	<u>58,020</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>468,338</u>	<u>58,851</u>
TOTAL		<u>\$ 710,939</u>	<u>\$ 745,010</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS:			
Ventas de energía eléctrica - contratos	3	\$ 170,267	\$ 178,243
Ventas de energía eléctrica - mercado ocasional		111,172	106,601
Ventas de gas natural	3	245,174	246,259
Transporte de gas natural	3	8,616	8,592
Otras ventas (que no sean de electricidad)		<u>1,448</u>	<u>6,986</u>
Ingresos totales		<u>536,677</u>	<u>546,681</u>
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN:			
Costos de ventas - compra de electricidad y costos del combustible utilizados para la generación	3, 14	(123,892)	(144,860)
Costos de ventas - combustible adquirido para la reventa y costos relacionados	3	(192,868)	(191,728)
Gastos generales, operativos y mantenimiento	3, 15	(31,968)	(29,538)
Depreciación	8	(15,854)	(16,188)
(Pérdidas) ganancias en instrumentos financieros derivados		<u>(1,133)</u>	<u>1,428</u>
Total de Costos y Gastos de Operación		<u>(365,715)</u>	<u>(380,886)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		170,962	165,795
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos por intereses - netos	16	(9,562)	(15,603)
Gastos por intereses de préstamos con parte relacionada	3	(31,836)	(38,224)
Amortización de costos financieros diferidos	1j	(356)	(356)
Otros (gastos) ingresos, neto	17	(240)	(346)
Ganancia cambiaria, neta		<u>40</u>	<u>1,152</u>
Total otros gastos - netos		<u>(41,954)</u>	<u>(53,377)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		129,008	112,418
Gastos de impuestos sobre la renta	12	<u>(33,934)</u>	<u>(55,525)</u>
UTILIDAD NETA		<u>\$ 95,074</u>	<u>\$ 56,893</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Pagado Adicional</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2013		182	\$ 19	\$ 779	\$ 30,525	\$ 31,323
Compensación basada en acciones	1n	-	-	33	-	33
Dividendos pagados		-	-	-	(29,398)	(29,398)
Utilidad neta		-	-	-	56,893	56,893
Saldo al 31 de diciembre de 2013		<u>182</u>	<u>\$ 19</u>	<u>\$ 812</u>	<u>\$ 58,020</u>	<u>\$ 58,851</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		182	19	812	58,020	58,851
Capitalización de intereses y préstamos	3	-	-	426,043	-	426,043
Compensación basada en acciones	1n	-	-	61	-	61
Dividendos pagados		-	-	-	(111,691)	(111,691)
Utilidad neta		-	-	-	95,074	95,074
Saldo al 31 de diciembre de 2014		<u>182</u>	<u>\$ 19</u>	<u>\$ 426,916</u>	<u>\$ 41,403</u>	<u>\$ 468,338</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	\$ 95,074	\$ 56,893
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efecto neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	15,854	16,188
Pérdida (ganancia) de los instrumentos financieros derivados	1,133	(1,428)
Impuesto sobre la renta diferido	(22,316)	5,885
Amortización de costos financieros diferidos	356	356
Pérdida en retiro de activos	416	545
Ganancia cambiaria, neta	(40)	(1,152)
Compensación a largo plazo	118	54
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	1,475	(25,290)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar - partes relacionadas	25,271	(32,508)
Disminución en derivados a corto plazo	-	138
Aumento en otras cuentas por cobrar	(90)	(568)
Aumento en otras cuentas por cobrar - partes relacionadas	(2,503)	(172)
Disminución en inventarios	9,303	20,303
Disminución en gastos pagados por adelantado y otros activos	1,168	1,312
Disminución en depósitos de garantía	50	4
(Disminución) aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	(10,179)	14,621
Aumento (disminución) en cuentas por pagar - partes relacionadas	12,644	(21,002)
Disminución en impuesto sobre la renta por pagar	(1,838)	(1,195)
Aumento (disminución) en otros pasivos	706	(42)
Efectivo neto de actividades de operación	<u>126,602</u>	<u>32,942</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(19,728)	(15,155)
Anticipos para la adquisición de activos fijos	(2,076)	(1,377)
Ganancias de las ventas de propiedad, planta y equipo	-	1,000
Aumento en el efectivo restringido	(2,357)	(69)
Venta de inversiones a corto plazo	-	8,600
Compra de inversiones a corto plazo	-	(15,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(24,161)</u>	<u>(22,001)</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	\$ (111,691)	\$ (29,398)
Costos financieros diferidos	(66)	(74)
Pago de obligaciones por arrendamientos de capital	-	(11)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(111,757)	(29,483)
Disminución neta de efectivo	(9,316)	(18,542)
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio del año	44,483	63,025
Efectivo y equivalentes de efectivo a fin de año	<u>\$ 35,167</u>	<u>\$ 44,483</u>
Revelación complementaria de información de flujos de efectivo:		
Pagos en efectivo por intereses	<u>\$ 15,918</u>	<u>\$ 15,918</u>
Pagos en efectivo por intereses del préstamo - partes relacionadas	<u>\$ 18,955</u>	<u>\$ 38,224</u>
Pagos en efectivo para el impuesto sobre la renta	<u>\$ 57,730</u>	<u>\$ 50,304</u>
Revelación complementaria de las actividades de operación no monetarias:		
Compensación de capital aportado	<u>\$ 426,043</u>	<u>\$ -</u>
Compensación de préstamo intercompañía	<u>\$ 413,153</u>	<u>\$ -</u>
Compensación de interés por pagar	<u>\$ 12,890</u>	<u>\$ -</u>
Inventario transferido a propiedad, planta y equipo	<u>\$ 289</u>	<u>\$ 808</u>
Compras de propiedad, planta y equipo no pagadas a fin de año	<u>\$ 433</u>	<u>\$ -</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Naturaleza del negocio – AES Andres B.V. y sus subsidiarias (“la Compañía” o “Andres”) es una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation (“la Casa Matriz” con una sucursal (“la Sucursal”) registrada en la República Dominicana. La Compañía fue constituida en 1999 de conformidad con las leyes de los Países Bajos, como una sociedad privada de responsabilidad limitada. El 1 de septiembre de 2014, AES Andres B.V. firmó un acuerdo para transferir todos los activos y pasivos a la nueva sociedad AES Andres DR, S.A. (Andres DR), empresa comercial organizada y establecida el 31 de marzo de 2014 en virtud de la legislación de la República Dominicana. Además, se acordó que debido a la transferencia de activos y pasivos, AES Andres B.V. recibió 111,923 acciones y AES Cayman Islands Holdings, Ltd. recibió una acción de AES ANDRES DR, S. A.

Andres construyó una planta de generación de ciclo combinado que funciona con gas de 319 MW (“planta de energía”), una terminal de re-gasificación de gas natural licuado (“facilidad de instalación GNL”), muelle de recepción, y un gasoducto de aproximadamente 35 km hasta las instalaciones de Dominican Power Partners (“DPP”), una entidad filial bajo control común. El proyecto se construyó en Punta Caucedo, República Dominicana. Las operaciones de gas comenzaron en marzo de 2003 y la planta comenzó operaciones comerciales en diciembre de 2003. Actualmente Andres es el único punto de entrada para gas natural licuado o “GNL” en la República Dominicana. La GNL que recibió Andres se regasifica y el gas natural resultante es utilizado por Andres para operar su unidad de generación de energía de ciclo combinado, aunque una mayor porción del gas natural se vende a DPP y a terceros bajo contratos a largo plazo de compra, venta y transporte de gas natural. La planta de energía vende la totalidad de su producción en la República Dominicana, principalmente a través de contratos de venta de energía (PPA, por sus siglas en inglés) con DPP y Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (“EDE Este”), una empresa de distribución de energía que presta servicio a la región este de República Dominicana, incluyendo una parte de la ciudad capital, Santo Domingo.

Andres posee la unidad de generación de energía térmica más grande de la República Dominicana y es el tercer generador de energía térmica en el país con base en la capacidad instalada.

En 2005, Andres firmó un contrato de diez años con Línea Clave Internacional S.A., o “Línea Clave” (una empresa nacional de venta minorista de gas) para vender gas natural a la instalación de GNL de Andres para ampliar la distribución a los usuarios industriales dentro de la República Dominicana. Las ventas en virtud del presente acuerdo iniciaron en marzo de 2007 y se presentan en los estados consolidados de resultados como parte de las ventas de gas natural por un total de \$24.0 millones y \$19.2 millones para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La Compañía ha firmado algunos contratos con empresas en el mercado dominicano que se permiten actualmente para generar su propia electricidad o contrato directamente con los generadores o el mercado no regulado (comúnmente conocida como “Usuarios no regulados”). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tenía un total de 27 y 15 contratos con Usuarios no regulados con un total de 75MW y 109MW de capacidad contratada, respectivamente.

El 27 de octubre de 2010, la Compañía creó una nueva entidad, AES Andres Dominicana Ltd., una compañía exenta de impuestos constituida bajo las leyes de las Islas Caimán y la Compañía posee 100% de la participación en el patrimonio de AES Andres Dominicana, Ltd. AES Andres Dominicana, Ltd. fue creada como una sociedad de propósito especial para la emisión de pagarés con derechos prioritarios (*senior notes*) por \$167,560 como se describe en la Nota 11.

El 1 de setiembre de 2014, AES Andres, B.V. la cual tiene una marca registrada en la República Dominicana, firmó un acuerdo de transferencia de todos los activos y pasivos con la nueva entidad, AES Andres DR, S.A. compañía organizada establecida bajo las leyes de la República Dominicana, mediante el cual las partes acuerdan llevar a cabo una reorganización corporativa en la que AES Andres, B.V. transferirá definitivamente, el título irrevocable y universal, el patrimonio de su sucursal en República Dominicana a AES Andres DR, S.A., incluyendo todos los activos y pasivos, bienes muebles e inmuebles, tangibles o intangibles. Esta reorganización se llevó a cabo desde el 1 de setiembre de 2014. El 31 de diciembre de 2014, AES Andres B.V. posee 99.99% de las acciones de la nueva entidad AES Andres DR, S.A.

Base de presentación – La Compañía mantiene sus libros en dólares estadounidenses y prepara sus estados financieros consolidados según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos (USGAAP).

Políticas significativas de contabilidad – A continuación se resumen de las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos:

- a. Principios de consolidación** – Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas de Andres y sus subsidiarias, AES Andres Dominicana, Ltd. y AES Andres DR, S.A. Los saldos y transacciones intercompañía se han eliminado de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo periodo de presentación de informes como la casa matriz mediante políticas contables consistentes. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que el control se transfiere a la Compañía y dejan de consolidarse desde la fecha en que el control se transfiere a la Compañía.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Los saldos y las transacciones intercompañía se han eliminado en estos estados financieros consolidados.

- b. Uso de estimaciones* – La preparación de los estados financieros de conformidad con los USGAAP requiere que la Administración efectúe un número de estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas en los activos y pasivos y la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Aunque la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados fue adecuada para las circunstancias, los resultados reales pueden diferir con respecto a estas estimaciones y supuestos.
- c. Transacciones en moneda extranjera* – La moneda funcional y de presentación de los informes de la Compañía es el dólar estadounidense, ya que actualmente la mayoría de los flujos de efectivo se denominan en dólares estadounidenses y se espera que en el futuro siga siendo así. Las transacciones denominadas en otras monedas (principalmente en pesos dominicanos, RD\$, moneda local de la República Dominicana) se registran al tipo de cambio en efecto a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la Compañía al tipo de cambio en efecto en las fechas de los balances consolidados. El efecto de los cambios en el tipo de cambio se reconoce en el estado consolidado de resultados.
- d. Efectivo y equivalentes de efectivo* – La Compañía considera que todos los instrumentos de alta liquidez adquiridos con un vencimiento original de tres meses o menos son equivalentes de efectivo.
- e. Efectivo restringido* – El efectivo restringido al 31 de diciembre de 2014 incluye dos cuentas retenidas por las autoridades locales por \$2.5 millones. Adicionalmente, la Compañía refleja los depósitos bancarios que pueden utilizarse para pagar cuotas de interés según la deuda financiera que se describe en la Nota 11.
- f. Inventarios* – Los inventarios incluyen combustible, repuestos, suministros y materiales y se contabilizan al costo o valor de mercado, el que sea menor y se clasifican en el balance general consolidado de conformidad con el período en que se espera consumir los inventarios. La Compañía utiliza el método del costo promedio ponderado para todos los inventarios.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

g. Concentración de riesgo crediticio – Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S.A. (EDE Este) y DPP (parte relacionada) son los principales clientes Andres. Por lo tanto, las cuentas por cobrar de Andres están expuestas a la posible pérdida crediticia de esas entidades. Las ventas contratadas a DPP representaron 23% y 20% de los ingresos totales para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente y las ventas contratadas a EDE Este representaron 20% del total de ventas de electricidad para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013. La alta gerencia de la Compañía supervisa la gestión de este riesgo con el apoyo del Comité de Riesgo Financiero, quienes evalúan 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.

h. Propiedad, planta y equipo – Propiedad, planta y equipo, incluyendo el costo de las mejoras, se registran al costo. El costo incluye inversiones importantes para mejoras y reemplazos que extienden la vida útil o incrementan la capacidad.

Los costos por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados que son activos a los que necesariamente les toma un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso previsto, se agregan al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos están sustancialmente preparados para su uso previsto.

Los costos por intereses que se capitalizaron para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendían a \$859 y \$896, respectivamente.

Los costos de mantenimiento y reparaciones se cargan a medida que se efectúan. De conformidad con el programa de mantenimiento de la planta, que se basa en horas equivalentes de funcionamiento (EOH, por sus siglas en inglés), la Compañía realiza inspecciones de combustión, *hot path* y significativas que incluyen la eliminación e intercambio de ciertas partes calientes (quemadores, cestas de la cámara de combustión, piezas de transición, veletas, aspas, etc.).

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La Compañía incurrió en gastos de mantenimiento por \$5.0 millones y \$7.1 millones para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Todos los desembolsos para mantenimientos mayores representan el reacondicionamiento de la planta u otros activos. Estos costos se capitalizan y luego se amortizan según la vida útil de cada activo.

La depreciación se calcula utilizando principalmente el método de línea recta durante la vida útil estimada de los activos, los cuales se determinan sobre una base compuesta.

Partes y repuestos, incluyendo rotables, se incluyen en los activos de generación eléctrica y se deprecian a lo largo de la vida útil después de que la pieza se pone en servicio.

En 2014, la Compañía contrató los servicios de un tercero para actualizar las vidas útiles de los activos en servicio. Con base en este estudio, la vida útil de los edificios se incrementó, lo cual impacta el estado de resultados consolidado en un menor gasto por depreciación por US\$1.4 millones.

Las siguientes son las vidas estimadas de los activos de la Compañía:

	Estimada Vida útil
Planta y equipo de generación	5 a 40 años
Instalación de GNL, muelle y tubería	6 a 50 años
Edificios	5 a 65 años
Vehículos	3 a 5 años
Equipo de oficina y otros	4 a 7 años
Software	3 a 4 años

La Compañía evalúa el deterioro de los activos de larga vida siempre que los acontecimientos o los cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros de un activo pueda no ser recuperable. La recuperabilidad de los activos a ser mantenidos y utilizados se mide mediante una comparación del valor en libros de un activo con el cálculo de los futuros flujos de efectivo sin descontar que se prevé que genere el activo. Si el importe en libros de un activo excede los futuros flujos de efectivo estimados, se reconoce un cargo por deterioro en el importe por el cual el valor en libros del activo excede el valor razonable del activo.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- i. Costos financieros diferidos* – Los costos de financiamiento relacionados con la adquisición de ciertos préstamos a largo plazo se difieren y amortizan mediante el método de interés de amortización periódica durante el plazo de dichos préstamos. Los costos diferidos de financiamiento se presentan netos de la amortización acumulada de \$1,144 y \$824 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Los saldos netos totales del costo de financiamiento diferido son \$2,672 y \$2,993 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró los gastos de amortización por \$356 y \$356, respectivamente.
- j. Reservas de servicio de deuda* – Las reservas de servicios de deuda se presentan por separado del efectivo y reflejan los depósitos bancarios que se pueden utilizar para pagar cuotas de interés de conformidad con la deuda financiera descrita en la Nota 11.
- k. Impuesto sobre la renta* – La Compañía reconoce los activos y pasivos por impuestos diferidos por las consecuencias fiscales futuras de las diferencias temporales entre los valores en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus correspondientes bases de impuesto sobre la renta medidas usando las tasas promulgadas. El efecto de los cambios en las tasas impositivas se registra en el periodo que incluye la fecha de promulgación. Los activos por impuestos diferidos también se reconocen para los efectos futuros estimados del arrastre de pérdidas fiscales. Los activos por impuestos diferidos se reducen en la medida en que es más probable que no se realicen los beneficios futuros.
- l. Reconocimiento de ingresos e ingresos no facturados* – Los ingresos por la venta de electricidad y gas natural licuado se registran con base en la entrega física y contractual de energía, capacidad y gas natural licuado en las tarifas especificadas en los respectivos contratos o en las tasas de mercado vigentes. Los ingresos incluyen ingresos de energía y capacidad suministradas pero no facturadas al final del periodo, el cual se registra con los precios contractuales o precios estimados del mercado ocasional al final del periodo respectivo. Estos montos se incluyen en los activos circulantes como cuentas por cobrar. El costo relacionado de esta energía se ha incluido en los gastos operacionales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar incluían ingresos no facturados por \$30.6 millones y \$39.3 millones, respectivamente. Las cantidades reales facturadas posteriormente no sufrieron ningún cambio sustancial con respecto a las estimaciones a partir del 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.
- m. Valor razonable de los instrumentos financieros* – Se calcula que el valor razonable de los activos y pasivos financieros circulantes es igual a los valores en libros reportados debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. No es práctico estimar el valor razonable de las cuentas por cobrar y por pagar de la filial debido a la naturaleza de la parte relacionada.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La deuda financiera se organiza en tipos fijos de interés y expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés del valor razonable. La Administración estima el valor razonable de los préstamos de la Compañía descontando sus futuros flujos de efectivo a precios de mercado (Nota 11) y se clasifica en el nivel 2 en la jerarquía del valor razonable (Nota 20).

El valor razonable de los derivados de la Compañía se determinó mediante un modelo interno de valoración con base en los datos observables del mercado incluyendo precios a plazos. Este derivado se considera que está en el nivel 3 en la jerarquía del valor razonable.

- n. Compensación basada en acciones* – A ciertos empleados de la Compañía se les otorgaron opciones de acciones bajo planes de acciones creados por The AES Corporation (“los Planes AES”). Los Planes AES permite la emisión de opciones de comprar acciones comunes de The AES Corporation a un precio equivalente al 100% del precio de mercado en la fecha en que se garantiza la opción. Generalmente, las opciones de acciones emitidas bajo estos planes se vuelven ejecutables por parte de los empleados un año a partir de la fecha de concesión (100% en un año) y otras opciones de compra de acciones se otorgan a lo largo de tres años a partir de la fecha de concesión (33% cada año). Los precios promedio ponderados en el ejercicio de las opciones eran \$14.63 y \$11.17 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

El valor razonable promedio ponderado de las opciones garantizadas bajo los planes AES se estimó a partir de las fechas de concesión mediante el modelo de fijación de precios de opciones Black–Scholes con los siguientes supuestos:

<u>Supuestos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vida estimada de la opción	6 años	6 años
Tasa de interés libre de riesgo	1.86%	1.13%
Volatilidad esperada	24%	23%
Rentabilidad de los dividendos	1%	1%
Valor razonable a la fecha	\$3.26	\$2.23

El costo se mide en el momento en que se otorga la opción con base en el valor razonable de la opción o el pasivo registrado por la Corporación y un gasto se registra bajo el método de línea recta durante el periodo en que se requieren los servicios del empleado para obtener el derecho de ejercer la opción, la cual se reconoce como una contribución de capital en capital pagado adicional.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró gastos de compensación con base acciones de \$61 y \$33, respectivamente.

o. Costos ambientales – La Compañía puede estar expuesta a costos ambientales en el curso normal de sus operaciones. Los gastos incurridos por el cumplimiento constante de las normativas ambientales que se relacionan con las operaciones actuales se cargan a resultados o se capitalizan, según corresponda. Se contabilizan los gastos que se relacionan con una condición existente causada por las operaciones anteriores y que no contribuyen a la generación de ingresos actual y futura. Los pasivos se registran cuando las evaluaciones ambientales indican que los esfuerzos de remediación son probables y los costos se pueden estimar razonablemente. Las estimaciones de los pasivos se basan en hechos, tecnología existente, leyes y regulaciones promulgadas tomando en consideración los posibles efectos de la inflación y otros efectos sociales y económicos e incluyen estimaciones de los costos legales asociados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen pasivos ambientales conocidos por la Compañía.

p. Instrumentos financieros derivados - La Compañía registra todos los derivados de los balances generales consolidados al valor razonable independientemente del propósito o la intención para mantenerlos. La contabilidad para cambios en el valor razonable de los derivados varía, dependiendo de si el derivado se considera como una cobertura para efectos contables y si el instrumento de cobertura es un valor razonable o una cobertura de flujo de efectivo.

Los derivados que se consideran coberturas desde una perspectiva contable son reconocidos en los balances generales consolidados al valor razonable con cambios en el valor razonable ya sea: (1) compensado por cambios en el valor razonable de los activos, pasivos o compromisos firmes objeto de cobertura a través de ganancias como un componente del correspondiente activo o pasivo si el derivado está designado como cobertura de valor razonable, o (2) reconocido en otros resultados integrales hasta que el elemento cubierto se reconoce en las ganancias si el derivado está designado como cobertura de flujo de efectivo. La porción ineficaz del cambio en el valor razonable para un derivado de cobertura se reconoce inmediatamente en las ganancias independientemente de si el derivado de cobertura se designa como una cobertura de flujo de efectivo o de valor razonable.

Un derivado se presenta como un activo no circulante o un pasivo no circulante si el vencimiento restante del instrumento va más allá del período actual y no se espera que se realice o se liquide dentro del período actual. Otros derivados se presentan como activos o pasivos circulantes.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Ciertos derivados no son designados como instrumentos de cobertura. Si bien estos instrumentos cubren económicamente el riesgo de tasa de interés, riesgo de cambio o riesgo de precios de materias primas, no califican para el tratamiento contable de coberturas. Los cambios en el valor razonable se reconocen en las ganancias en el periodo actual. Empezando en 2008, la Compañía reconoció un derivado que incluye materias primas para el contrato de suministro de GNL para el cual se determinó que el valor razonable era un pasivo de \$921 al 31 de diciembre de 2014 y \$1.033 al 31 de diciembre de 2013. La Compañía reconoció un derivado que incluye materias primas relacionados con una nueva enmienda para el contrato de suministro de GNL, para el cual se determinó que el valor razonable era un activo de \$62 y \$1,307 al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, respectivamente.

- q. Prestaciones laborales* – El Código de Trabajo de la República Dominicana prevé el pago de un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. La Compañía reconoce el gasto por estas prestaciones laborales cuando se incurren.
- r. Reclasificaciones* – En 2013 la Compañía reclasificó en los balances generales consolidados \$100 de otras cuentas por cobrar a gastos pagados por adelantado y \$32 de otros pasivos a compensación a largo plazo. En los estados consolidados de flujos de efectivo para el año 2013, se reclasificaron \$100 de los gastos pagados por adelantado a otras cuentas por cobrar y \$133 de cuentas por cobrar a pérdidas en retiro de activos. En la nota 15, los saldos de servicios de comunicación y relaciones exteriores por \$651, servicios de seguridad por \$670, seguridad por \$210, viaje y transporte por \$243 se reclasificaron a otros gastos. En la nota 17, un monto de \$133 se reclasificó de pérdida en retiro de activos a ganancia en la venta de chatarra. Todas estas reclasificaciones se realizaron para presentar las cifras de conformidad con el año 2014.
- s. Nuevas normas de contabilidad* – Las siguientes normas de contabilidad se emitieron pero aún no son efectivas y no han sido adoptadas por la Compañía.

ASU No. 2014-05. Acuerdos de concesión de servicios (Tema 853)

En enero de 2014, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) emitió el ASU No. 2014-5, el cual indica que ciertos acuerdos de concesión de servicios con los otorgantes de las entidades del sector público no están dentro del alcance de ASC 840, Arrendamientos ("ASC 840"). Un acuerdo de concesión de servicio se describe como un arreglo entre el otorgante de una entidad pública y una entidad operacional. Las entidades operacionales con estos tipos de acuerdos con entidades del sector público ya no se representan en estos acuerdos como un contrato de arrendamiento según ASC 840 y no reconocerá la infraestructura relacionada como propiedad, planta y equipo. Las entidades aplicarán otros USGAAP al acuerdo. La norma es efectiva para periodos anuales de presentación de informes después del 15 de diciembre de 2014 y los periodos contables intermedios.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASE DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

La guía se aplicará en forma retrospectiva modificada para atender los acuerdos de concesión de servicio en existencia al 01 de enero de 2015. La Compañía no ha identificado ningún impacto en relación a esta norma.

ASU No. 2014-09, Ingresos procedentes de contratos con clientes (Tema 606)

En mayo de 2014, el FASB emitió ASU No. 2014-09 que clarifica los principios para el reconocimiento de ingresos y se traducirá en un ingreso común estándar para las USGAAP y las Normas Internacionales de Información Financiera. El objetivo de la nueva norma es proporcionar un modelo único y completo de reconocimiento de ingresos para que todos los contratos con clientes mejoren la comparabilidad. Los ingresos estándar contienen principios que una entidad aplicará para determinar la medición de los ingresos y la fecha en que se reconoce. La norma requiere que una entidad reconozca los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios a los clientes por un importe al que la entidad espera tener derecho a cambio de los productos o servicios. La norma es efectiva para periodos anuales de presentación de informes después del 15 de diciembre de 2016 y los periodos contables intermedios. No se permite la adopción temprana. La norma permite la utilización de ya sea un enfoque retrospectivo completo o un enfoque retrospectivo modificado. La empresa aún no ha seleccionado un método de transición y está evaluando actualmente el impacto de adoptar la norma en su situación financiera y los resultados de las operaciones.

ASU No. 2014-12, Compensación - Compensación de acciones (Tema 718)

En junio de 2014, el FASB emitió el ASU No. 2014-12 el cual pretende resolver el diverso tratamiento contable en la práctica con las compensaciones. El objetivo de la nueva norma es aclarar el tratamiento de la contabilidad para los objetivos de desempeño que afectan el otorgamiento de compensaciones. La norma es efectiva para periodos anuales de presentación de informes después del 15 de diciembre de 2015 y los periodos contables intermedios. Se permite la adopción temprana. La norma permite la utilización de ya sea un enfoque a futuro o un enfoque retrospectivo modificado. La empresa aún no ha seleccionado un método de transición y está evaluando actualmente el impacto de la norma en su situación financiera y resultados de las operaciones pero no espera que se vea afectado significativamente.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en dólares estadounidenses	\$ 10,431	\$ 2,759
Efectivo en pesos dominicanos	4,234	1,787
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos a plazo y certificados de inversión en dólares estadounidenses, promedio de tasa de interés anual de 1.19% y 0.89% para los años terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013, respectivamente.	19,965	39,835
Depósitos a plazo en pesos dominicanos, tasa promedio anual de 2.6% y 6.0% para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013,	537	102
Total	\$ 35,167	\$ 44,483

Los equivalentes de efectivo representan los certificados financieros que vencen en menos de tres meses a partir de la fecha de adquisición, de los cuales \$0.5 millones sirven como garantía para préstamos a los empleados.

3. PARTES RELACIONADAS

En marzo de 2002, la Compañía celebró un acuerdo de suministro de GNL por 20 años con Atlantic Basin Services, Ltd. ("ABS"), una filial bajo control común ("el Contrato de Venta de GNL"). Bajo un acuerdo de tomar o pagar, Andres acordó comprar una cantidad mínima de GNL. En febrero del 2008, se firmó una tercera enmienda mediante la cual se modificaron las cantidades mínimas a comprar, empezando en el 2010, a 33.6 TBtus por año (billones de Unidades térmicas británicas).

ABS le compra combustible a un tercero y se lo vende a Andres al costo más una cuota fija de \$10,000 por mes. Al 30 de diciembre del 2003, la Compañía firmó la Enmienda No. 1 al Contrato de Venta de GNL con ABS para cambiar la estructura de precios del contrato para reflejar más adecuadamente la variabilidad del costo de gas natural, agregando \$0.20 por MMBtu (millones de unidades térmicas británicas) al costo de la compra.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3. PARTES RELACIONADAS (continuación)

Al 7 de enero del 2014, AES Andres B.V. llegó a un acuerdo con ABS para asignar este contrato a AES Andres (BVI) LTD., una filial bajo control común, bajo las mismas condiciones. Mientras tanto AES Andres B.V. y AES Andres (BVI) LTD., firmaron un contrato de compra de GNL que vence en el 2023. Al 9 de abril del 2014 se firmó un Acuerdo de Novación al Acuerdo de Carta de Acompañamiento de fecha 9 de agosto de 2013, entre la Compañía AES Andres DR, S.A. y BP Gas Marketing Limited, con el propósito de que la nueva entidad asuma todas las obligaciones de la Sucursal a la fecha de vigencia de 1 de septiembre de 2014. Bajo este acuerdo, AES Andres (BVI) LTD., le compra combustible a ABS y se lo vende a AES Andres DR, S.A. a costo, agregándole \$0.20 por MMBtu hasta el 31 de diciembre de 2015, y luego de esa fecha, \$1.60 por MMBtu, más una cuota fija de \$15 mil por mes.

Los costos de compra de GNL asociados con este contrato se presentan en el estado de resultados consolidado como parte del costo de ventas por \$292.3 millones y \$275.8 millones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

AES Andres DR, S.A. otorgó una garantía de 20 años a BP Gas Marketing Limited (“BP”) en referencia al Contrato de Venta de GNL firmado entre ABS y BP, con el propósito de garantizar los pagos puntuales de todas las deudas y obligaciones por pagar bajo tal contrato. El importe agregado de la garantía no deberá sobrepasar \$100 millones.

En el año 2002, DPP firmó un acuerdo de compra y venta de gas natural (“El Contrato de Compra de Gas”) y uno de Transporte de Gas Natural con DPP que iniciaron con la finalización de la facilidad de Gas Natural Licuado (“GNL”) y un gasoducto en marzo de 2003. Ambos contratos expiran en abril del 2023. El 30 de diciembre de 2003, se firmó la Enmienda No. 2 al Contrato de Compra de Gas entre DPP y la Compañía, con la finalidad de cambiar la estructura de precio. En septiembre de 2008 se firmó la Enmienda No. 2 al Contrato de Transporte de GAS Natural entre DPP y la Compañía, con la finalidad de cambiar la estructura de precios de los servicios de transporte. Los ingresos asociados con estos contratos se incluyen en los estados de resultados consolidados como ventas de gas natural por \$103.3 millones y \$62.9 millones para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, y como transporte de gas natural por \$8.62 millones y \$8.59 millones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

En el 2003, la Compañía firmó un contrato de demanda real de energía y capacidad con DPP, mediante el cual DPP compra energía y capacidad no cubierta por su propia generación y potencia firme asignada, con la finalidad de suplir sus contratos de venta de energía. En el 2004, este contrato expiró y la Compañía firmó un contrato con DPP, el cual está en vigencia a menos que ambas partes acuerden su suspensión con una notificación previa de quince (15) días. Los ingresos asociados con este contrato consisten de la venta de energía y capacidad presentados en los estados de resultados consolidados como contratos de ventas de electricidad por \$11.1 millones y \$35.5 millones por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3. PARTES RELACIONADAS (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, Andres le compró energía a DPP en el mercado ocasional por \$0.3 millones.

En el mes de septiembre del año 2000, la Compañía firmó un acuerdo de Servicios de Operaciones, Mantenimiento y Administración (“Contrato OM&A”) con AES Services, Ltd (“Services”), una filial bajo control común, por medio del cual Services es responsable de proveer la asesoría y el soporte necesario para asegurar que la Compañía tenga la información necesaria para realizar sus obligaciones de tenencia, administración, mantenimiento y operación de las facilidades. La duración de este acuerdo es de 25 años a partir de la fecha de operación comercial.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de comisión de administración relacionados a este contrato ascendieron a \$773 y \$773 respectivamente, y se incluyen como parte de los gastos generales, de operación y de mantenimiento en el estado consolidado de resultados.

El 16 de diciembre de 2002, la Compañía celebró un contrato de préstamo con AES Hispanola Holdings II, B.V. El monto de capital original era \$288,834. El interés devengado era a una tasa anual de 9.125%. Los intereses devengados no pagados fueron capitalizados con el saldo de capital. El interés no pagado incluido en el saldo de principal en el 2013 ascendió a \$124,319, que representa los intereses devengados durante el periodo comprendido entre diciembre de 2002 hasta diciembre de 2006. En diciembre de 2010, se hizo una enmienda al contrato que estableció su vencimiento el 13 de diciembre 2020. Durante 2014, la Compañía capitalizó el préstamo mencionado de \$413.2 millones y los gastos de intereses entre julio y octubre de 2014 por \$12.9 millones. El gasto de interés bajo este acuerdo de préstamo para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, ascendió a \$31,836 y \$38,224.

El 15 de diciembre del 2008, Andres otorgó un préstamo a AES Fonseca Energía Ltda. de C.V., por \$1,833 con vencimiento el 15 de junio del 2010, a una tasa de interés anual de 3.36%. El 30 de junio de 2012 Andres firmó una sexta enmienda donde extiende el vencimiento hasta el 15 de junio de 2013, a una tasa de interés anual de 2.2% y modificando el principal del préstamo a \$1,278, previo cobro de la diferencia. El 15 de junio de 2014, la Compañía firmó una nueva enmienda al contrato en donde se extiende el vencimiento hasta el 15 de junio de 2015, manteniendo la tasa de interés anual a 4.60%. El ingreso de los intereses devengados fue de \$45 y \$28 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

En el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía le compró energía a Generadora de Electricidad Itabo, S.A. (Itabo) en el mercado ocasional, por un total de \$0.4 millones; por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía no le compró energía a Itabo.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

3. PARTES RELACIONADAS (continuación)

La Compañía le vendió energía a Itabo por un total de \$6.0 millones y \$6.8 millones, respectivamente.

La Compañía mantiene un seguro contratado contra todo riesgo con AES Global Insurance Corporation, una filial subsidiaria de The AES Corporation, el cual cubre todo riesgo operacional, incluyendo rotura de maquinaria e interrupción de negocio. Para este contrato, la Compañía ha reconocido en gastos operativos y de mantenimiento en el estado de resultados consolidado, un costo de seguros de \$6.1 millones y \$6.4 millones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, y al final del 2014 y 2013, respectivamente, aún había un importe de \$1.5 millones y \$1.6 millones, respectivamente, pendiente de amortizar e incluidos en los balances generales consolidados.

La Compañía tiene una cuenta por pagar a su casa matriz, The AES Corporation, por \$2.1 millones y \$1.6 millones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, por el reembolso de salarios y beneficios para ejecutivos y otros costos directos.

Como resultado de las operaciones y contratos mencionados y otras transacciones menos significativas realizadas con filiales, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dominican Power Partners	\$ 121,893	\$ 131,661
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.	632	16,090
Total cuentas por cobrar - partes relacionadas	\$ 122,525	\$ 147,751
AES Global Power Holding B.V.	\$ 1,504	\$ 170
AES Fonseca Energia Ltda.	1,356	1,311
AES Andres (BVI) Ltd.	1,017	—
Atlantic Basin Services, Ltd.	489	489
Otros	252	190
Total otras cuentas por cobrar - partes relacionadas	\$ 4,618	\$ 2,160

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

*Estados Financieros Consolidados Auditados***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)***3. PARTES RELACIONADAS (continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S.A.	\$ 25	\$ 966
Atlantic Basin Services, Ltd.	662	390
AES Global Power Holding B.V.	2,057	1,700
Dominican Power Partners	62	53
Otros	225	168
Total cuentas por pagar y pasivos acumulados - partes relacionadas	\$ 3,031	\$ 3,277
AES Hispanola Holdings II B.V.	\$ —	\$ 413,153
Total - préstamo por pagar a partes relacionadas	\$ —	\$ 413,153

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Agentes de los mercados de electricidad ocasional y PPA	\$ 67,865	\$ 61,525
Usuarios no regulados	1,991	2,506
Otros	30,615	39,271
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(7)	(363)
Total	\$ 100,464	\$ 102,939

Las cuentas por cobrar generan intereses según las regulaciones del sector de electricidad y según los términos establecidos en los contratos de venta de energía.

Otras cuentas por cobrar corresponden a ingresos no facturados (Nota 1m).

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (continuación)***Acuerdo de factoraje***

El 17 de diciembre de 2014, la Compañía firmó un acuerdo de factoraje con CDEEE, EDE Norte, EDE Sur, EDE Este y Banco de Reservas de la República Dominicana, mediante el cual el Banco se comprometió a pagar US\$56.5 millones por las cuentas por cobrar a las compañías de distribución. El Banco le otorgó a la Compañía líneas de crédito con intereses de 7.75% hasta el 2 de enero de 2015; los montos otorgados con estos créditos fueron girados por la Compañía en diciembre.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar de la venta de terrenos	\$ —	\$ 527
Anticipos a empleados	109	34
Otros	17	5
Total	\$ 126	\$ 566

6. INVENTARIO

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gas natural licuado	\$ 3,730	\$ 12,058
Suministros y otros materiales	12,971	13,653
Total	\$ 16,701	\$ 25,711

7. GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Los saldos de gastos pagados por adelantado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por adelantado	\$ 1,738	\$ 1,941
Suplidores locales	684	457
Otros gastos pagados por adelantado	37	73
Total	\$ 2,459	\$ 2,471

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

*Estados Financieros Consolidados Auditados***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)***8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

La propiedad, planta y equipo consisten de lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Traslados</u>	<u>2014</u>
<u>Valor original:</u>					
Planta de generación	\$ 379,939	\$ 19	\$ (888)	\$ 7,426	\$ 386,496
Facilidad de GNL, muelle y tubería	61,877	-	(315)	-	61,562
Repuestos	22,855	1,318	(3,568)	(2,821)	17,784
Edificios	13,930	-	(192)	1,735	15,473
Vehículos	594	21	-	-	615
Equipo de oficina y otros	3,036	268	(15)	426	3,715
Software	998	63	-	165	1,226
Subtotal	<u>483,229</u>	<u>1,689</u>	<u>(4,978)</u>	<u>6,931</u>	<u>486,871</u>
<u>Depreciación Acumulada:</u>					
Planta de generación	(58,525)	(9,088)	2,955	(122)	(64,780)
Facilidad de GNL, muelle y tubería	(41,747)	(5,126)	115	-	(46,758)
Repuestos	(3,823)	(594)	1,465	122	(2,830)
Edificios	(1,864)	(388)	12	-	(2,240)
Vehículos	(385)	(36)	-	-	(421)
Equipo de oficina y otros	(1,827)	(418)	15	-	(2,230)
Software	(371)	(204)	-	-	(575)
Subtotal	<u>(108,542)</u>	<u>(15,854)</u>	<u>4,562</u>	<u>-</u>	<u>(119,834)</u>
Subtotal	374,687	(14,165)	(416)	6,931	367,037
Terreno	7,693	-	-	10,891	18,584
Construcción en proceso	7,493	18,472	-	(18,115)	7,850
Total, neto	\$ 389,873	\$ 4,307	\$ (416)	\$ (293)	\$ 393,471

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía registró un gasto de depreciación de \$15,854 y \$16,188, respectivamente.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

9. OTRO ACTIVO NO CIRCULANTE

Los saldos de otros activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Adelantos a suplidores de propiedad, planta y equipo	\$ 3,453	\$ 1,377
Depósito de garantía	20	70
Total	<u>\$ 3,473</u>	<u>\$ 1,447</u>

10. CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS

Los saldos de cuentas por pagar y pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos de clientes	\$ 12,938	\$ 23,032
Suplidores de energía	11,525	11,527
Otros pasivos acumulados	3,419	740
Suplidores locales	724	1,617
Intereses acumulados	2,136	2,136
Compensación de incentivos por pagar	1,049	1,267
Suplidores internacionales	43	1,114
Cuotas legales, impuestos y contables	355	134
Otros	443	1,125
Total	<u>\$ 32,632</u>	<u>\$ 42,692</u>

Los depósitos de clientes corresponden a efectivo recibido por adelantado por ventas de gas a corto plazo, una vez que la venta sea realizada y facturada.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la deuda financiera consiste de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pagarés con derechos prioritarios 9.5%	\$ 167,560	\$ 167,560
Total	\$ 167,560	\$ 167,560

Pagarés con derechos prioritarios

El 12 de noviembre de 2010, la Compañía, por medio de su subsidiaria AES Andres Dominicana Ltd. ("Dominicana"), emitió pagarés con derechos prioritarios por un monto principal de \$167.6 millones con Deutsche Bank Securities Inc., y Credit Suisse Securities (USA) LLC como compradores originales, con una única cuota que vence el 12 de noviembre de 2020, y devengando una tasa anual de interés de 9.50% (los "Pagarés 2020"). El interés es pagadero semestralmente, empezando el 12 de mayo del 2011.

Andres y DPP incondicionalmente e irrevocablemente garantizaron el pago oportuno de capital, interés y otros montos adicionales, por pagar por el emisor (AES Andres Dominicana, Ltd.) cuando vencan.

Como resultado de la emisión de Pagarés 2020, la Compañía debe mantener en todo momento la cuenta de reserva de servicio de la deuda de modo que en cualquier momento los fondos depositados ahí sean suficientes para pagar el siguiente pago de intereses por completo para los Pagarés 2020, que ascienden a \$7.9 millones al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los pactos financieros de los Pagarés 2020 son: (i) la razón de cobertura de interés debe ser mayor a 2.25:1.0 y (ii) la razón de deuda neta a EBITDA (ganancias antes de intereses, impuesto sobre la renta, y depreciación y amortización) debe ser menor a 3.5:1.0. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía cumplió con estos pactos.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

12. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

AES Andres B.V. es una empresa registrada en Países Bajos. Para propósitos fiscales se aplica en Países Bajos una tasa de 25% sobre los ingresos mundiales. En el 2013 y 2014, se fijó un primer rango de impuesto sobre la renta de €200, el cual se grava a 20%; el remanente se grava a una tasa de 25%.

Para propósitos de impuestos dominicanos, la Sucursal se considera una entidad extranjera, por lo tanto está sujeta al régimen fiscal dominicano aplicable a actividades de negocios establecido por la Ley 11-92 del 31 de mayo de 1992, más sus enmiendas posteriores. Aunque la moneda funcional de la Sucursal es el dólar estadounidense, los cálculos del impuesto sobre la renta se determinan en la moneda local, el peso dominicano.

AES Andres DR, S. A. está sujeta al régimen fiscal aplicable a las actividades de negocios dominicanas, como se estipula en el Código Fiscal de la República Dominicana, la Ley 11-92 del 31 de mayo de 1992, y sus enmiendas.

AES Andres Dominicana, Ltd. es una compañía exenta de impuestos incorporada con responsabilidad limitada en las Islas Caimán. Por lo tanto, no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta.

Impuesto sobre la renta corriente

El 13 de noviembre de 2012, el Gobierno de la República Dominicana promulgó la Ley 253-12 que establecía una tasa de 29% para el impuesto sobre la renta en el 2013; en el 2014 bajó a 28% y para el 2015 a 27%. Además, esta Ley estableció la retención de 10% para las remesas de ganancias enviadas al extranjero, para lo cual la Sucursal registró un impuesto diferido de aproximadamente \$21.1 millones al 31 de diciembre de 2012 sobre las utilidades retenidas a la casa matriz. Dicho impuesto diferido fue revertido el 30 de septiembre de 2014, como resultado del traslado de activos y pasivos de la Sucursal a AES Andres DR, S.A.

Impuesto sobre activos

El impuesto sobre activos corresponde a un 1% de los activos gravables. Para las compañías de electricidad, los activos gravables corresponden al total de activos fijos netos de depreciación acumulada. Este impuesto puede utilizarse como crédito contra el impuesto sobre la renta de la siguiente manera: si el impuesto sobre la renta es mayor al impuesto sobre activos, no hay obligación de pagar el segundo; de otro modo debe pagarse la diferencia entre el impuesto sobre la renta adeudado y el impuesto sobre activos.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

*Estados Financieros Consolidados Auditados***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)***12. IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Continuación)**

El saldo del impuesto sobre la renta por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 consiste de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto de la renta por pagar al inicio del año	\$ (10,582)	\$ (11,777)
Pagos al impuesto sobre la renta	54,310	50,304
Gasto por impuesto sobre la renta	(56,250)	(49,640)
Efecto cambiario	358	531
Impuesto de la renta por pagar a fin de año	<u>\$ (12,164)</u>	<u>\$ (10,582)</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía un saldo de impuesto sobre la renta por cobrar de \$3,420, el cual se presenta en el balance general consolidado. Este importe corresponde a un pago adelantado realizado por AES Andres DR, S.A., como resultado del cierre de la Sucursal en la República Dominicana, el cual no puede compensarse o presentarse en base neta con el impuesto sobre la renta por pagar de la Compañía hasta no obtener aceptación de cumplimiento de la Autoridad Fiscal en relación al proceso de cierre de la Sucursal, todo de conformidad con el artículo 292 del Código Fiscal Dominicano y el decreto 408-10 que regula las reorganizaciones de negocios.

Impuesto sobre la renta diferido está compuesto de la siguiente manera:

CIRCULANTE

Activos:

Provisiones y otros

Total activo por impuesto diferido circulante

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	\$ 199	\$ 203
	<u>\$ 199</u>	<u>\$ 203</u>

LARGO PLAZO

Activos:

Diferencia de base tributaria vs. base contable en los activos fijos \$

Otras diferencias temporales deducibles

Total activo diferido de largo plazo

	— \$	5,596
	6	—
	<u>6</u>	<u>5,596</u>

Pasivo:

Depreciación fiscal acelerada

Retención de utilidades no remitidas de la Sucursal

Otra diferencias temporales

Ganancia en moneda extranjera no realizada

Total pasivo fiscal diferido a largo plazo**Pasivo fiscal por impuesto diferido a largo plazo, neto \$**

	(23,973)	(21,534)
	—	(25,562)
	—	(689)
	—	(5,596)
	<u>(23,973)</u>	<u>(53,381)</u>
	<u>\$ (23,967)</u>	<u>\$ (47,785)</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

12. IMPUESTO SOBRE LA RENTA (continuación)

El gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	\$ 56,250	\$ 49,640
Diferido	(22,316)	5,885
Gasto total por impuesto sobre la renta	<u>\$ 33,934</u>	<u>\$ 55,525</u>

De conformidad con la ASC 740, "Impuesto sobre la renta", las posiciones fiscales se reconocen en los estados financieros si es más probable que no que sean mantenidas por la autoridad fiscal. Cualquier interés y penalidades relacionadas con las exposiciones al impuesto sobre la renta serían reconocidas en el gasto de intereses y otros ingresos no operativos (gastos), respectivamente, en el estado de resultados consolidado. La Compañía no ha registrado ningún pasivo por posiciones fiscales inciertas al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

13. OTROS PASIVOS

Los saldos de otros pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos de largo plazo:		
Ingresos diferidos de largo plazo	\$ 2,222	\$ —
Reservas legales contingentes de largo plazo	49	45
Total	<u>\$ 2,271</u>	<u>\$ 45</u>

La Compañía posee ciertos Acuerdos de Compra de Electricidad con usuarios no regulados donde el precio de la energía entregada se determina en base a precios de energía base programada que varían en los PPAs, indexada al índice de precios al consumidor de EEUU y a Nymex. Sujeto al tema 980-605 (Operaciones reguladas - Reconocimiento de ingresos), la parte del precio de energía que corresponde al precio de energía base programada deberá reconocerse como el menor de: (i) el monto facturable bajo ese PPA, y ii) el monto determinado por las horas por kilowatt puestas a disposición durante el periodo, multiplicado por los ingresos por hora de kilowatio promedios estimados sobre el plazo del contrato. La Compañía determina el monto inferior sobre una base anual basado en los montos acumulados que se habrían reconocido.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

14. COSTO DE VENTAS - COMPRAS DE ELECTRICIDAD Y COSTOS DE COMBUSTIBLE UTILIZADOS PARA LA GENERACIÓN

El costo de ventas para las compras de electricidad y costos de combustible para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Combustible y costos relacionados al combustible utilizados para la generación	\$ 108,135	\$ 107,500
Compras de electricidad	4,875	25,354
Cargos de transmisión	10,882	12,006
	<u>\$ 123,892</u>	<u>\$ 144,860</u>

15. GASTOS GENERALES, OPERATIVOS Y DE MANTENIMIENTO

Los gastos generales, operativos y de mantenimiento para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios, sueldos y beneficios	\$ 7,086	\$ 6,204
Gastos de mantenimiento	5,035	7,067
Seguros	6,565	7,332
Otros impuestos	3,791	—
Costos operativos reembolsables	2,193	2,049
Consultores y cuotas legales	2,083	2,048
Gastos de gestión de facilidades	1,217	960
Cuotas de administración	773	773
Suministros y consumibles utilizados en la generación	623	146
Alquiler de propiedades	204	168
Otros gastos	2,398	2,791
Total	<u>\$ 31,968</u>	<u>\$ 29,538</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

16. GASTOS POR INTERESES- NETO

El gasto por intereses neto para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 consiste de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto por intereses - préstamos	\$ 17,706	\$ 17,706
Gasto por intereses - comerciales	1,210	642
Subtotal	<u>18,916</u>	<u>18,348</u>
Ingresos por intereses - comerciales	(8,109)	(1,242)
Ingresos por intereses - financieros	(1,245)	(1,503)
Subtotal	<u>(9,354)</u>	<u>(2,745)</u>
Total	\$ 9,562	\$ 15,603

El interés comercial se determina según la regulación del sector dominicano de electricidad y los términos establecidos en los contratos de compra de electricidad. Las cuentas por cobrar y pagar con el mercado ocasional del sector eléctrico denominadas en pesos dominicanos, están sujetas a la tasa de interés activa local para la moneda nacional más una penalidad de conformidad con el Acuerdo del Sector (Nota 4).

La tasa promedio de interés aplicada a las cuentas por cobrar y por pagar en el mercado ocasional en dólares en el 2014 fue 7.04% y 7.17% respectivamente, y en pesos dominicanos fue 14.24% y 14.06%, respectivamente.

En el 2013, la Compañía, las Compañías del Sector y CDEEE acordaron eliminar la penalidad de 18% para el 2012 y 2013 según se estableció en el Artículo 355 de la Ley General del Sector de Electricidad. Dicho acuerdo se formalizó el 30 de enero del 2014 por medio del Acuerdo General Sector Eléctrico Dominicano. En el 2013, la Compañía revirtió \$7.4 millones, generando una pérdida neta en la cuenta de ingresos por intereses - comerciales.

El 30 de enero de 2014, se firmó un Acuerdo General del Sector Eléctrico Dominicano entre CDEEE y todas las Compañías del Sector mediante el cual acordaron no pagar la penalidad de dieciocho por ciento (18%) del 01 de enero de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2014, establecido en el Artículo 355 de la Ley General del Sector de Electricidad.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

17. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO

Otros (gastos) ingresos para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 consisten de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida en retiro de activos	\$ (416)	\$ (545)
Ganancia en la venta de chatarra	\$ 176	\$ 199
Total	<u>\$ (240)</u>	<u>\$ (346)</u>

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene los siguientes compromisos y contingencias:

a. Contrato para la compra - venta de energía EDE Este PPA – en marzo del 2002, Andres firmó un contrato para la venta de energía PPA con EDE Este con una fecha de vencimiento de 31 de diciembre de 2018. A Andres se le otorgó el PPA en un proceso de licitación competitivo supervisado por la Superintendencia de Electricidad. De acuerdo con los términos del contrato, Andres provee capacidad a EDE Este a un precio base por KW denominado en dólares estadounidenses, con un escalamiento mensual basado en la inflación de los Estados Unidos; y le vende la energía requerida por EDE Este a un precio base por KW hora, ajustado por el costo de combustible y la inflación de los Estados Unidos de forma mensual. Los ingresos asociados con este contrato consisten de la venta de energía y capacidad por \$106.3 millones y \$87.1 millones por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

El 7 de septiembre de 2011, Andres firmó un segundo adendum al PPA antes mencionado, con el propósito de incluir en el contrato bloques adicionales de capacidad por la duración del contrato original.

b. Contrato de venta de energía -Falconbridge Dominicana, S.A. PPA – En octubre del 2010, Andres firmó un contrato de venta de energía y potencia con Falconbridge, efectivo el 1 de enero de 2011.

El 17 de enero de 2013, Andres firmó un nuevo contrato de venta de energía y potencia por un año con Falconbridge, siendo efectivo desde el 1ro de enero de 2014 y finalizando el 31 de diciembre de 2014. Este contrato fue renovado por un año adicional, por lo que finalizó el 31 de diciembre de 2015.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (continuación)

De conformidad con las condiciones del contrato, Andres le ofrece potencia a Falconbridge a un precio determinado de forma mensual por el Coordinador Eléctrico en la República Dominicana. Además, Andres DR, S.A. le ofrece la energía que requiere Falconbridge a un precio base de \$145.00 por MWh, ajustado por el índice de precios al consumidor de los Estados Unidos y la variación en el precio base del Nymex Henry Hub Natural Gas, según se establece en el contrato.

- c. Envirogold Limited ("Las Lagunas") PPA* – El 3 de enero de 2012, la Compañía firmó un tercer adendum al contrato de venta de energía y potencia con Las Lagunas para poder acordar un nuevo plazo para el contrato, y también para acordar nuevos montos y precio. En base a este nuevo adendum al contrato original firmado el 4 de enero de 2010, el contrato ahora vencerá el 31 de diciembre del 2017.
- d. Contratos de compra y transporte de gas y gas natural* – Como se describe en la Nota 3, la Compañía tiene contratos de compra y transporte de gas natural con DPP.
- e. Venta y Transporte de Gas y Gas Natural* – efectivo el 17 de agosto de 2010, Andres firmó un transporte de GNL con su cliente Transcontinental Capital Corporation (Bermuda) LTD., terminando el 31 de diciembre de 2017, con una opción de renovación periódica luego del acuerdo por las partes. Andres acuerda asesorar y coordinar con el cliente el diseño y construcción del gasoducto y las estructuras de interconexión entre la Compañía y Transcontinental. Andres cobrará al cliente un canon por el uso de transporte de gas hasta la válvula ubicada en las instalaciones de DPP.

Efectivo el 17 de agosto del 2010, Andres firmó un contrato separado para la venta de GNL a Transcontinental Capital Corporation, (Bermuda) LTD., terminando el 31 de diciembre de 2017. A través de este contrato Andres se comprometió a entregar 100,000 MMBTU en el 2011, 2.0 TBTU en el 2012 y cantidades diarias no excedentes a 19,600 MDQ o cantidades diarias máximas ("Maximum Daily Quantities") por el resto del contrato. El cliente podrá requerir cantidades adicionales a las contratadas, sujetas a la aprobación de la Compañía.

Efectivo el 8 de noviembre de 2013, Andres modifica el acuerdo de compra de GNL regasificado y Acuerdo de Transporte de GNL regasificado con Transcontinental Capital Corporation (Bermuda), Ltd. A través de estas enmiendas, Andres confirmó que proporcionará 3.0 TBTU de GNL regasificado para el año 2014 a un precio basado en el Brent más la diferencia entre FO6 y Brent. Adicionalmente, se ha modificado el precio por el uso del gasoducto para los períodos posteriores a 2014.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

*Estados Financieros Consolidados Auditados***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)***18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (continuación)**

f. Contrato para la venta de GNL (varios) – La Compañía firmó nuevos contratos para la venta de Gas Natural Regasificado con los siguientes clientes: Soluciones en Gas Natural, y Línea Clave International, hasta diciembre 2018. Además firmó contratos para el suministro de GNL a Soluciones en Gas Natural, Línea Clave International, Tropigas Dominicana, S.R.L., Propanos y Derivados, S.A. y Platter Investment, S.A., todos con vencimientos entre diciembre 2017 y 2018. El precio de estos contratos es variable.

g. Contrato de arrendamiento operativo – la Compañía tiene un contrato de arrendamiento operativo en dólares estadounidenses para sus oficinas corporativas. El gasto de arrendamiento de este contrato se presenta en los estados de resultados consolidados en la sección de gastos generales, operativos y de mantenimiento por un total de \$204 y \$166 por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. El 28 de mayo del 2014 la Compañía firmó la sexta enmienda con la cual el plazo del contrato se extiende hasta el 1 de junio de 2015.

El compromiso de pago por el próximo año en relación a este contrato es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Arrendamientos operativos</u>
2015	\$ <u>70</u>

h. Obligación de compra – AES Andres DR, S.A. mantiene un contrato para la compra de GNL hasta el año 2023, por medio de AES Andres (BVI) LTD., quien a la vez tiene un contrato con ABS, y ABS con BP Gas Marketing Limited (“BP”). Los montos estipulados en la siguiente tabla representan los montos totales contratados hasta el 2023 (no descontados) por el plazo del contrato de GNL basado en el precio NYMEX del 31 de diciembre del 2014. La probabilidad de incurrir en una pérdida neta relacionada a la obligación de tomar o pagar es considerada baja. La Compañía ha otorgado una garantía por un total de \$100 millones para este contrato de GNL y es válida por el plazo del contrato (nota 3).

Los montos presentados en la siguiente tabla representan los montos contractuales hasta el 2023, basado en el precio NYMEX al 31 de diciembre de 2014.

<u>Año</u>	<u>Compromiso (en 000s)</u>
2015	\$ 138,489
2016	183,466
2017	193,322
2018	197,453
2019	201,774
En adelante	678,284
Total	\$ <u>1,592,788</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (continuación)

i. Cartas de crédito – El 12 de mayo del 2015, Andres DR negoció una nueva Carta de Crédito con Scotiabank.

- Importe: \$15,000

- Vencimiento: 22 de mayo de 2016

j. Litigios y reclamos – la Compañía está involucrada en dos demandas civiles por daños y perjuicios. El importe total de la demanda es de RD\$10.3 millones (aproximadamente \$240). Basado en la opinión de los asesores legales, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la administración decidió incluir en los estados financieros consolidados una acumulación de \$49 y \$45 respectivamente, (ver Nota 13) para esta contingencia.

k. Compromiso fiscal – Las declaraciones de la renta están sujetas a revisión por parte de las autoridades por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre del 2014, según las actuales regulaciones fiscales.

l. Garantías – La Compañía, junto con su empresa relacionada DPP, ha otorgado una garantía incondicional e irrevocable para el pago de capital, intereses y otros montos adicionales por pagar de los Documentos emitidos por \$167.6 millones por AES Andres Dominicana, Ltd, con una fecha de vencimiento de noviembre del 2020.

Al 22 de octubre del 2014, la Compañía es garante incondicional e irrevocable de un nuevo préstamo sindicado para Dominican Power Partners (DPP) por \$260.0 millones y con una fecha de madurez de octubre de 2019.

m. Líneas de crédito – Al 31 de diciembre, la Compañía tiene una línea de crédito autorizada (no utilizada) con BanReservas para los \$10 millones para cubrir las necesidades de capital de trabajo. La fecha de vencimiento de esta línea de crédito es junio 2015.

Al 31 de diciembre, la Compañía tiene una línea de crédito autorizada (no utilizada) con BHD, S.A. por \$17.5 millones para cubrir las necesidades de capital de trabajo. Las comisiones de esta línea de crédito se negocian en el momento del desembolso, y son renovables cada 180 días.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

19. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Compañía estableció un proceso para determinar el valor razonable. La determinación del valor razonable considera el precio cotizado en el mercado para instrumentos financieros; sin embargo, en muchos casos no existen precios cotizados disponibles para varios de los instrumentos financieros de la Compañía. En los casos donde una cotización de mercado no está disponible, los valores razonables se basan en estimaciones utilizando el valor actual u otras técnicas de valoración. Estas técnicas se ven significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento y los flujos de efectivo futuros.

No obstante, en muchas ocasiones no existen precios cotizados para varios de los instrumentos financieros de la Compañía. En los casos donde una cotización de mercado no está disponible, el valor razonable se basa en estimaciones utilizando el valor actual u otras técnicas de valoración. Estas técnicas se ven significativamente afectadas por los supuestos utilizados, incluyendo la tasa de descuento y los flujos de efectivo futuros.

(a) Instrumentos financieros con valor en libros que se aproxima al valor razonable

Debido a su naturaleza de corto plazo, el valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo, equivalentes de efectivo, efectivo restringido, cuentas por cobrar y ciertos pasivos financieros, incluyendo cuentas por pagar, se consideran igual a su valor razonable. El valor razonable de las cuentas por cobrar y por pagar de las filiales no resulta práctico estimar debido a la naturaleza de parte relacionada.

La Compañía se apega a la FASB ASC No. 820, provisión de Mediciones del Valor Razonable. Esta norma ofrece una definición consistente del valor razonable y establece un marco para medir el valor razonable de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Estados Unidos, y requiere de revelaciones más extensas sobre las mediciones del valor razonable. Previo a las reglas, la definición de valor razonable y la guía para aplicar estas definiciones bajo US GAAP eran limitadas. Adicionalmente, la guía estaba dispersa entre los diferentes pronunciamientos contables que requieren de mediciones del valor razonable.

Esta norma define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o pagar para transferir a un pasivo ("precio de salida") en el mercado principal o más ventajoso por un activo o pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición. Adicionalmente, la regla establece un marco jerárquico que prioriza y dirige el nivel del precio de mercado observable utilizado para medir inversiones al valor razonable. Los observables se ven afectados por un número de factores, incluyendo el tipo de inversión y las características específicas de la inversión. Las inversiones con precios cotizados de fácil disponibilidad o para las cuales el valor razonable puede medirse basado en precios cotizados activamente generalmente tendrán un mayor nivel de precio de mercado observable y un nivel inferior de criterios para medir el valor razonable.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

19. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

Para aumentar la consistencia y realzar la revelación del valor razonable, la guía de contabilidad para su medición crea una jerarquía de valor razonable para priorizar los insumos para medir este valor en tres categorías. El nivel de un activo o pasivo dentro de la jerarquía de valor razonable se basa en el menor nivel de insumo significativo para la medición del valor razonable, donde el Nivel 1 es el más alto y el Nivel 3 el más bajo. Los tres niveles se definen así:

Nivel 1 - precios cotizados no ajustados en mercados activos accesibles por la entidad que reporta para activos o pasivos idénticos. Los mercados activos son aquellos en los cuales las transacciones para el activo o pasivo ocurren con suficiente frecuencia y volumen para dar información de precios en base continua.

Nivel 2 - insumos de precios distintos a los de mercado cotizados incluidos en el Nivel 1 que están basados en datos de mercado observables que son directa o indirectamente observables para sustancialmente el plazo completo del activo o pasivo. Estos incluyen precios de mercado cotizados para activos o pasivos similares, precios de mercado cotizados para activos idénticos o similares en mercados que no son activos, precios de mercado cotizados ajustados, insumos de datos observables como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades o datos de incumplimiento observables en intervalos cotizados comúnmente o insumos derivados de datos de mercado observables por correlación u otros medios. El valor razonable de la mayoría de los derivados de venta libre derivados de modelos de valoración internos utilizando insumos de mercado y la mayoría de las inversiones en valores de deuda negociables califican como Nivel 2.

Nivel 3 - insumos de precios que son observables, o menos observables, de fuentes objetivas. Los insumos no observables sólo se usan cuando los insumos observables no están disponibles. Estos insumos mantienen el concepto de un precio de salida desde la perspectiva de un participante del mercado y deberían reflejar supuestos de otros participantes del mercado. Una entidad debe considerar todos los supuestos de los participantes del mercado que estén disponibles sin costos y esfuerzos irracionales. Estos reciben la menor prioridad y generalmente se usan metodologías desarrolladas a lo interno para generar la mejor estimación de la administración sobre el valor razonable cuando no hay datos del mercado observables. El valor razonable de la plusvalía implicada y de activos de larga duración determinados usando modelos de valoración de flujos de efectivo descontados para propósitos de evaluación de deterioro califican como Nivel 3.

Cualquier transferencia entre todos los niveles dentro de los niveles de la jerarquía de valor razonable se reconocen al final del periodo informativo. No hubo traslados en el 2014.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta totalmente controlada por The AES Corporation)

Estados Financieros Consolidados Auditados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

19. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

Documentos por pagar

El valor razonable estimado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se basa en la información disponible a la fecha del balance general consolidado. La Compañía no tiene conocimiento de ningún factor que podría afectar significativamente las estimaciones de valor razonable a esa fecha. La Compañía estableció un proceso para determinar el valor razonable de los documentos por pagar con tasa fija.

Los supuestos utilizados por la Compañía para calcular el valor razonable de los Pagarés con Derechos Prioritarios caen en el Nivel 2 de la jerarquía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Por lo tanto, la Compañía no ha realizado reclasificaciones de niveles. Cualquier diferencia entre el saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 representa únicamente los cambios en el valor razonable de los Pagarés con Derechos Prioritarios.

Los valores razonables estimados para esta deuda al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	Valor en libros		Valor razonable	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>a. Largo plazo:</u>				
Pagares con Derechos Prioritarios	\$ <u>167,560</u>	\$ <u>167,560</u>	\$ <u>184,788</u>	\$ <u>178,952</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos posteriores fueron evaluados por la Administración hasta el 29 de mayo del 2015, fecha en que los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración.

Dominican Power Partners
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados de Situación Financiera
30 de junio de 2017 y 2016
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Superintendencia de Valores
 Departamento de Registro
 Comunicaciones de Entradas
 21/07/2017 3:11 PM m.manzano

58951

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 42,598	\$ 68,880
Inversión	89	44
Cuentas por cobrar clientes, neto	53,917	31,966
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,165	412
Inventarios de repuestos y partes, neto	1,558	2,178
Impuesto sobre la renta por cobrar	2,040	2,260
Activos no corrientes:	4,310	1,912
	<u>109,677</u>	<u>107,652</u>
Activos no corrientes:		
Propiedad, planta y equipo, neto	325,637	257,749
Intangible assets	302	-
Otros activos no financieros	330	5,935
Total de activos no corrientes	<u>326,269</u>	<u>263,684</u>
Total de activos	<u>\$ 435,946</u>	<u>\$ 371,336</u>

Dominican Power Partners
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados de Situación Financiera
30 de junio de 2017 y 2016
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros	\$ 26,147	\$ 11,593
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23,267	43,166
Préstamo por pagar porción corto plazo	16,530	-
Total de pasivos corrientes	<u>65,944</u>	<u>54,759</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Préstamo por pagar, neto	83,600	225,269
Bonos por pagar, neto	195,480	-
Impuesto sobre la renta diferido	10,725	9,124
Compensación a largo plazo	33	15
Total de pasivos no corrientes	<u>289,838</u>	<u>234,408</u>
Total de pasivos	<u>355,782</u>	<u>289,167</u>
Patrimonio:		
Acciones comunes con valor de US\$1; 50,000,000 acciones autorizadas; 15,000,100 acciones emitidas y en circulación	15,000	15,000
Capital contributivo	104,976	104,976
Capital adicional pagado	943	904
Déficit acumulado	(54,856)	(55,107)
Utilidades retenidas restringidas	14,101	16,396
Total patrimonio	<u>80,164</u>	<u>82,169</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 435,946</u>	<u>\$ 371,336</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Resultados**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

<i>Notas</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos		
	\$ 92,779	\$ 49,397
	5,282	3,367
5	Total de ingresos	52,764
Costos y gastos de operación		
5	Compras de electricidad	(17,817)
	Combustibles y costos relacionados al combustible	(22,076)
14	Gastos generales, de operación y mantenimiento	(11,918)
	Total de costos y gastos de operación	(51,811)
	Utilidad en operaciones	953
Otros ingresos (gastos)		
15	Gastos por intereses, neto	(748)
11	Amortización de descuento de deuda	(75)
16	Otros gastos, neto	(150)
	Ganancia (pérdida) cambiaria	70
	Utilidad antes de impuesto	50
17	Impuesto sobre la renta	3,976
	Utilidad neta	4,026
13	Utilidad neta básica y diluida por acción	0.27

Dominican Power Partners
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Notas	Número de Acciones	Acciones comunes	Capital Contributivo	Capital Adicional Pagado	Déficit Acumulado	Utilidades Retenidas Restringidas	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015	15,000,100	15,000	104,976	894	(59,133)	16,396	78,133
Utilidad neta	-	-	-	-	4,026	-	4,026
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	10	-	-	10
Saldos al 30 de junio de 2016	15,000,100	15,000	104,976	904	(55,107)	16,396	82,169
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	15,000,100	15,000	104,976	921	(62,096)	14,994	73,795
Efecto revalúo	-	-	-	-	893	(893)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	6,347	-	6,347
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-
Devidendos declarados	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	22	-	-	22
Saldos al 30 de junio de 2017	15,000,100	15,000	104,976	943	(54,856)	14,101	80,164

Dominican Power Partners
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados de Flujos de Efectivo
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 6,347	\$ 4,026
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	5,927	4,844
Amortización de intangible	69	-
Pérdida en derivados	-	880
Impuesto sobre la renta	7,547	(3,976)
Beneficios de compensación a largo plazo	39	23
Ganancia (pérdida) cambiaria	88	(70)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	1,801	173
Amortización de costos diferidos de financiamiento	192	101
Amortización de descuento de deuda	123	75
Ingresos por intereses, neto	5,255	646
	<u>27,388</u>	<u>6,722</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	544	(12,168)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(4,811)	157
Disminución (aumento) en inventarios	86	(278)
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(3,309)	(1,074)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otros	4,705	4,554
Disminución en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	(3,203)	(31,025)
Aumento (disminución) en gastos acumulados y otros	6	(2)
	<u>21,406</u>	<u>(33,113)</u>
Impuesto sobre la renta pagado	(182)	(1,797)
Intereses pagados	(9,472)	(1,454)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	<u>11,752</u>	<u>(36,364)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(23,635)	(70,513)
Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(330)	(5,935)
Otros depósitos	-	24,956
Cambio del efectivo restringido	(45)	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(24,010)</u>	<u>(51,492)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de nuevos préstamos	193,000	118,000
Pago de préstamos	(177,500)	-
Pagos de costos financieros diferidos	-	(2,107)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>15,500</u>	<u>115,893</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	3,242	28,037
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	39,356	40,843
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 42,598</u>	<u>\$ 68,880</u>
Transacciones que no involucran movimiento de efectivo:		
Compras de propiedad, planta y equipos no pagadas al final del periodo	<u>\$ 15,676</u>	<u>\$ 2,478</u>

AES Andres B.V.
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2017 y 2016
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 20,807	\$ 10,294
Cuentas por pagar a partes relacionadas	26,962	18,120
Impuesto sobre la renta por pagar	2,831	9,399
Otros pasivos financieros	-	1
Total de pasivos corrientes	<u>50,600</u>	<u>37,814</u>
Pasivos no corrientes:		
Financiamiento no corriente, neto	211,726	211,169
Impuesto sobre la renta diferido	47,764	49,532
Otros pasivos financieros	642	758
Otros pasivos a largo plazo	241	264
Compensación a largo plazo	37	28
Total de pasivos no corrientes	<u>260,410</u>	<u>261,751</u>
Total de pasivos	<u>311,010</u>	<u>299,565</u>
Patrimonio:		
Acciones comunes con valor de US\$1; 910 acciones autorizadas, 182 emitidas y en circulación	18	19
Capital adicional pagado	271,590	319,963
Utilidades retenidas restringidas	21,380	22,453
Déficit acumulado (Utilidades retenidas)	(15,702)	17,902
Subtotal	<u>277,286</u>	<u>360,337</u>
Participación no controladora	19	13
Total de patrimonio	<u>277,305</u>	<u>360,350</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>\$ 588,315</u>	<u>\$ 659,915</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Resultados
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2017 y 2016
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos	\$ 232,870	\$ 155,169
Costos y gastos de operación		
Costo de ventas	(168,549)	(86,941)
Gastos generales, de operación y de mantenimiento	(28,996)	(25,749)
Total de costos y gastos de operación	<u>(197,545)</u>	<u>(112,690)</u>
Utilidad en operaciones	35,325	42,479
Otros (gastos) ingresos		
Costos financieros, neto	(6,919)	(7,219)
Amortización de descuento de deuda	(140)	(229)
Otros gastos, netos	(1,445)	(167)
Ganancia (Pérdida) cambiaria, neta	530	(269)
Utilidad antes de impuesto	27,351	34,595
Impuesto sobre la renta	(7,100)	(16,832)
Utilidad neta	<u>\$ 20,251</u>	<u>\$ 17,763</u>
Atribuible a:		
Participación no controladora	\$ 2	\$ 3
Accionistas de la controladora	<u>\$ 20,249</u>	<u>\$ 17,760</u>
Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 111</u>	<u>\$ 98</u>

AES Andres B.V.

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Al 30 de junio de 2017 y 2016

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

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Utilidades Retenidas Restringidas</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Participación no controlada</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	182	\$ 19	\$ 319,941	\$ 142	\$ 22,453	\$ 342,555	\$ 10	342,565
Utilidad neta	-	-	-	17,760	-	17,760	3	17,763
Aumento de capital	-	-	22	-	-	22	-	22
Saldos al 30 de junio de 2016	182	\$ 19	\$ 319,963	\$ 17,902	\$ 22,453	\$ 360,337	\$ 13	\$ 360,350
Saldos al 31 de diciembre de 2016	182	18	271,573	(36,336)	21,765	257,020	17	257,037
Efecto revalúo	-	-	-	385	(385)	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	20,249	-	20,249	2	20,251
Aumento de capital	-	-	17	-	-	17	-	17
Saldos al 30 de junio de 2017	182	\$ 18	\$ 271,590	\$ (15,702)	\$ 21,380	\$ 277,286	\$ 19	\$ 277,305

AES Andres B.V.
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2017 y 2016
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 20,251	\$ 17,763
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	11,359	11,732
Amortización de intangibles	166	153
Instrumentos derivados	623	430
Impuesto sobre la renta	7,100	16,832
Amortización de costos financieros diferidos de financiamiento	213	204
Amortización de descuento de deuda	140	229
Pérdida en disposición de activos	1,498	203
Compensación a largo plazo	37	45
Intereses financieros, neto	6,706	7,015
(Ganancia) Pérdida cambiaria	(530)	269
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(18,529)	(4,968)
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	8,320	31,040
Aumento en inventarios	(12,452)	(6,934)
Aumento en otros activos	(5,247)	(2,139)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras	17,077	(11,080)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	25,575	10,364
Disminución en gastos acumulados y otros pasivos	(680)	(532)
	<u>61,627</u>	<u>70,626</u>
Intereses pagados	(8,888)	(4,493)
Impuesto sobre la renta pagado	(21,111)	(34,546)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>31,628</u>	<u>31,587</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(15,375)	(10,034)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(183)	(1,666)
Compra de activos intangibles	(99)	(830)
Disminución (aumento) en efectivo restringido	46	(22)
Aumento de inversiones	-	(44)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(15,611)</u>	<u>(12,596)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de nuevos préstamos	-	220,100
Pago de deuda financiera	-	(180,000)
Pago de línea de crédito	(22,500)	-
Pagos de costos de emisión de deuda	-	(8,531)
Efectivo neto (usado por) provisto en las actividades de financiamiento	<u>(22,500)</u>	<u>31,569</u>
(Disminución) aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(6,483)	50,561
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	40,952	86,306
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 34,469</u>	<u>\$ 136,867</u>
Transacciones que no involucran movimientos de efectivo:		
Inventario transferido a propiedad, planta y equipo	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 65</u>
Compras de propiedad, planta y equipos no pagados al final del periodo	<u>\$ 496</u>	<u>\$ 860</u>



57820

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016



57820

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Financieros Consolidados
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Contenido	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 5
Estados Financieros Consolidados:	
Estados Consolidados de Situación Financiera.....	6 - 7
Estados Consolidados de Resultados.....	8
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio.....	9
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.....	10 - 11
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	12 - 74



Building a better
working world

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

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

Informe de los Auditores Independientes

**A la Asamblea de Socios de
AES Andres B.V. y Subsidiarias**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de AES Andres B.V. y Subsidiarias, (la Compañía), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados de resultados, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs")

Bases para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro Informe. Somos independientes de la Cámara, 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), 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 consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados 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 cada asunto clave detallado a continuación, describimos cómo se ha abordado ese asunto, en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” 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 consolidados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para abordar los asuntos clave de auditoría detallados a continuación, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados adjuntos.

I. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016, ascienden a US\$61 millones, se encuentran detalladas en la Nota 6 a los estados financieros consolidados y representan el 17% del total de los activos circulantes de la Compañía. Las cuentas por cobrar se concentran principalmente en EDEESTE - Distribuidora de Electricidad del Este con un 75,4% del total de cuentas por cobrar y EDESUR - Distribuidora de Electricidad del sur con un 11,9% del total de cuentas por cobrar, respectivamente. 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 con las compañías distribuidoras, las cuales fueron conciliadas con los registros contables de la Compañía.
- Analizamos los contratos y acuerdos pactados con las compañías distribuidoras.
- Evaluamos la integridad y la razonabilidad de los datos utilizados para el cálculo de la estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso.

II. Financiamiento

La Compañía emitió US\$220.1 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 de 7.95% anual. Los pagos de intereses son semestrales a partir de noviembre 2016, el total de costos por emisión de deuda ascendieron a US\$8.5 millones. Con la emisión de estos bonos, la Compañía canceló el préstamo de US\$180 millones (Contrato de Crédito y Garantía); el detalle de la obligación y los requerimientos del contrato son revelados en la nota 11 a los estados financieros consolidados. Esta emisión de bonos, genera ciertos compromisos que la Compañía debe asegurarse de cumplir y revelar en los estados financieros consolidados.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Enviamos y obtuvimos las confirmaciones y conciliaciones de saldos de los bonos por pagar por parte de la entidad financiera.
- Analizamos el contrato y el cumplimiento de los compromisos dentro del acuerdo de emisión.
- Realizamos un recálculo de los intereses causados durante el período.
- Revisamos la amortización de los costos financieros diferidos relacionados con la emisión de la deuda al 31 de diciembre de 2016.
- Analizamos la clasificación de la obligación en circulante y no circulante.
- Evaluamos lo adecuado de las revelaciones sobre la emisión de deuda en los estados financieros consolidados.

III. Estimación de Ingresos

Los Ingresos por venta de electricidad y gas natural llcuado son registrados sobre la base de la entrega física y contractual de energía, capacidad y gas natural valuadas a las tarifas especificadas en los respectivos contratos o a las tasas que prevalecen en el mercado. Los Ingresos incluyen Ingresos no facturados por energía, capacidad y gas natural suplido pero no liquidado al final de cada período, los cuales son contabilizados a las tasas contractuales o a los precios estimados del mercado ocasional existentes al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2016 las cuentas por cobrar incluían ingresos no facturados por U\$S24.0 millones. Los montos reales facturados posteriormente no sufrieron cambios significativos en relación con las estimaciones reportadas al 31 de diciembre de 2016. El método de estimación de esta cuenta por cobrar y su Ingreso relacionado es complejo y requiere de estimaciones y supuestos efectuados por la administración.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Realizamos la comparación entre el informe del Centro Nacional de Despacho y la facturación de las ventas de energía.
- Efectuamos procedimientos analíticos a partir de datos reales que nos permitieron establecer las expectativas en cuanto al nivel probable de ingresos estimados al final del año.
- Se evaluó la razonabilidad, consistencia, suposiciones y factores considerados para hacer los cálculos para la estimación de Ingresos, y se revisaron los niveles de aprobación, hasta que se realizó el registro contable.
- Evaluamos la integridad de los reportes de sistemas utilizados por la Administración para la estimación de las cuentas por cobrar no facturadas.

Otra información

La otra información consiste en información incluida en la memoria de labores de la Administración distinta a los estados financieros consolidados y de nuestro informe de auditoría sobre ellos. La Administración es responsable por la otra información.

No hemos auditado la otra información y no expresamos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

Nuestra responsabilidad es leer ésta otra información y considerar si hay una desviación significativa entre esa información y los estados financieros consolidados, o con nuestro conocimiento obtenido durante el curso de la auditoría. Si determinamos que la otra información contiene desviaciones materiales, se nos requiere informar ese hecho. No tenemos nada que informar con referencia al resto de la otra información.

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

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados considerados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error material cuando existe. 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 toman los usuarios basándose en los estados financieros consolidados.

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

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido 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 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 y 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. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. 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 consolidados, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros consolidados representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

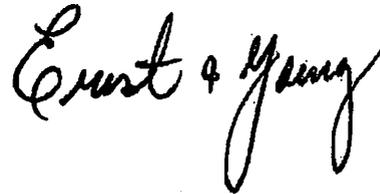
Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

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 aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

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

24 de abril de 2017
Santo Domingo,
República Dominicana



AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Notas</i> ACTIVOS		
Activos corrientes:		
4 Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 40,952	\$ 86,306
5 Cuentas por cobrar a partes relacionadas	31,751	75,218
6 Cuentas por cobrar clientes, neto	61,090	38,530
7 Inventarios, neto	17,884	17,836
10 Otros activos no financieros	4,412	659
11 Otros activos financieros	178	114
20 Impuesto sobre la renta por cobrar	—	4,875
Total de activo corriente	<u>156,267</u>	<u>223,538</u>
Activos no corrientes:		
9 Activos intangibles, neto	606	—
8 Propiedad, planta y equipo, neto	400,547	392,458
10 Otros activos no financieros	1,886	4,635
11 Otros activos financieros	4,706	5,839
Total de activos no corrientes	<u>407,745</u>	<u>402,932</u>
Total de activos	<u>\$ 564,012</u>	<u>\$ 626,470</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Situación Financiera (Continuación)
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
12	Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 12,115	\$ 20,912
5	Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,387	7,756
11	Financiamiento corriente	22,500	—
20	Impuesto sobre la renta por pagar	10,482	26,619
11	Otros pasivos financieros	—	5
	Total de pasivos corrientes	<u>46,484</u>	<u>55,292</u>
Pasivos no corrientes:			
11	Financiamiento no corriente, neto	211,442	177,510
20	Impuesto sobre la renta diferido	48,071	49,955
11	Otros pasivos financieros	698	836
13	Otros pasivos a largo plazo	241	264
	Compensación a largo plazo	39	48
	Total de pasivos no corrientes	<u>260,491</u>	<u>228,613</u>
	Total de pasivos	<u>306,975</u>	<u>283,905</u>
Patrimonio:			
	Acciones comunes con valor de US\$1 (2015: 100 Euros); 910 acciones autorizadas, 182 emitidas y en circulación	18	19
	Capital adicional pagado	271,573	319,941
	(Déficit acumulado) utilidades retenidas no restringidas	(36,336)	142
	Utilidades retenidas restringidas	21,765	22,453
	Subtotal	<u>257,020</u>	<u>342,555</u>
	Participación no controladora	17	10
	Total de patrimonio	<u>257,037</u>	<u>342,565</u>
	Total de pasivos y patrimonio	<u>\$ 564,012</u>	<u>\$ 626,470</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
5, 16 Ingresos	\$ 370,592	\$ 379,013
Costos y gastos de operación		
5, 17 Costo de ventas	(195,209)	(218,752)
18 Gastos generales, de operación y mantenimiento	(53,998)	(59,974)
Total de costos y gastos de operación	<u>(249,207)</u>	<u>(278,726)</u>
Utilidad en operaciones	121,385	100,287
Otros (gastos) ingresos		
19 Costos financieros, neto	(14,363)	(10,148)
11 Amortización de descuento de deuda	(364)	(50)
21 Otros gastos, neto	(1,806)	(11,044)
Ganancia cambiaria	770	1,213
Utilidad antes de impuesto	105,622	80,258
20 Impuesto sobre la renta	(32,963)	(38,349)
Utilidad neta	<u>72,659</u>	<u>41,909</u>
Atribuible a:		
Participación no controladora	\$ 7	\$ 6
Accionistas de la controladora	<u>\$ 72,652</u>	<u>\$ 41,903</u>
15 Utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ 399</u>	<u>\$ 230</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Número de Acciones	Acciones Comunes	Capital Adicional Pagado	(Déficit Acumulado) Utilidades Retenidas No Restringidas	Utilidades Retenidas Restringidas	Subtotal	Participación no Controlada	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014		182	\$ 19	\$ 426,916	\$ (4,983)	\$ 23,781	\$ 445,733	\$ 4	\$ 445,737
Efecto revalúo	3q	—	—	—	1,328	(1,328)	—	—	—
Utilidad neta		—	—	—	41,903	—	41,903	6	41,909
Dividendos pagados	5	—	—	—	(38,106)	—	(38,106)	—	(38,106)
Aumento de capital	3e	—	—	36	—	—	36	—	36
Saldos al Reducción de capital		—	—	(107,011)	—	—	(107,011)	—	(107,011)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		182	19	319,941	142	22,453	342,555	10	342,565
Efecto revalúo	3q	—	—	—	688	(688)	—	—	—
Utilidad neta		—	—	—	72,652	—	72,652	7	72,659
Dividendos pagados	5	—	—	—	(109,818)	—	(109,818)	—	(109,818)
Efecto de cambio en denominación de acciones (EUR a USD)	1h	—	(1)	—	—	—	(1)	—	(1)
Aumento de capital	3e	—	—	41	—	—	41	—	41
Reducción de capital	5	—	—	(48,409)	—	—	(48,409)	—	(48,409)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		182	\$ 18	\$ 271,573	\$ (36,336)	\$ 21,765	\$ 257,020	\$ 17	\$ 257,037

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	\$ 72,659	\$ 41,909
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
8, 18 Depreciación	23,815	23,412
9 Amortización de intangibles	307	—
19 Amortización de costos diferidos de financiamiento	409	449
11 Amortización de descuento de deuda	364	50
11 Instrumentos derivados	970	(3,790)
20 Impuesto sobre la renta	32,963	38,349
21 Pérdida en pago de deuda	—	8,843
21 Pérdida en retiros de propiedad, planta y equipos	1,882	2,246
Compensación a largo plazo	76	66
19 Intereses financieros, neto	13,954	9,699
Ganancia cambiaria	(770)	(1,215)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(22,560)	61,934
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	43,467	51,925
Aumento en inventarios	(138)	(1,087)
Disminución en otros activos	2,115	1,710
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	(10,361)	(3,666)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(6,369)	4,725
Disminución en gastos acumulados y otros pasivos	(1,122)	(386)
	<u>151,661</u>	<u>235,173</u>
Intereses pagados	(14,381)	(15,377)
Impuesto sobre la renta pagado	(45,491)	(28,069)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>91,789</u>	<u>191,727</u>
Pasan...	<u>91,789</u>	<u>191,727</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo (Continuación)**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vienen...	91,789	191,727
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
8 Adquisición de propiedad, planta y equipos	(30,972)	(17,347)
Adelantos a proveedores de propiedad, planta y equipos	(1,870)	(4,619)
9 Compra de activos intangibles	(115)	—
(Aumento) disminución en efectivo restringido	(20)	2,420
(Aumento) disminución de inversiones	(44)	15,089
11 Reserva de deuda restringida	—	7,959
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(33,021)</u>	<u>3,502</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Producto de nuevos préstamos	242,600	180,000
Pagos de deuda financiera	(180,000)	(167,560)
Pago por extinción de deuda anticipada	—	(8,843)
Dividendos pagados	(109,818)	(38,106)
Pagos de costos diferidos de financiamiento y descuentos	(8,495)	(2,570)
Reducción de capital	(48,409)	(107,011)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(104,122)</u>	<u>(144,090)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(45,354)	51,139
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	86,306	35,167
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 40,952</u>	<u>\$ 86,306</u>
Transacciones que no involucran movimientos de efectivo:		
Inventario transferido a propiedad, planta y equipo	<u>\$ 65</u>	<u>\$ 49</u>
Compras de propiedad, planta y equipo no pagadas al final del año	<u>\$ 333</u>	<u>\$ 1,134</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

1. Organización y naturaleza de las operaciones

AES Andres B. V. (“la Compañía” o “Andres”) es una subsidiaria indirecta de The AES Corporation (Casa Matriz), con una sucursal registrada en la República Dominicana. La Compañía fue constituida e incorporada en el año 1999, de acuerdo con las leyes de Holanda, como una compañía privada de responsabilidad limitada. El 1^{ro} de septiembre de 2014, AES Andres B.V., firmó un acuerdo para transferir todos los activos y pasivos de la sucursal a la nueva sociedad AES Andres DR, S. A. (Andres DR), una compañía comercial organizada y establecida el 31 de marzo de 2014, bajo las leyes de la República Dominicana. Adicionalmente, como resultado de la transferencia de activos y pasivos, AES Andres B.V. recibió 111,923 acciones y AES Cayman Islands Holdings, Ltd. recibió 1 acción de AES Andres DR, S. A. Al 31 de diciembre de 2016, AES Andres B.V. posee el 99.99% de las acciones de la nueva entidad AES Andres DR, S. A.

Andres construyó una planta de generación de electricidad de ciclo combinado de 319 MW alimentada por gas (“planta de generación”), una terminal de regasificación de gas natural licuado (“facilidad de GNL”), un puerto, una terminal de carga de camiones de gas natural licuado y un gasoducto de aproximadamente 35 km hacia las instalaciones de Dominican Power Partners (“DPP”), una compañía afiliada bajo control común de la Casa Matriz. El proyecto fue construido en Punta Caucedo, República Dominicana. Las operaciones de gas comenzaron en el mes de marzo del año 2003 y la planta de generación comenzó sus operaciones comerciales en el mes de diciembre del año 2003. En la actualidad, Andres es el único puerto de entrada para el gas natural licuado hacia la República Dominicana. El GNL recibido por Andres es regasificado y utilizado para operar la planta de generación, así como vendido a DPP y a terceros a través de contratos de compra y venta de gas y de transporte a largo plazo. La planta de generación vende toda su producción de energía en la República Dominicana, principalmente a través de Acuerdos de Compra de Energía (Power Purchase Agreement “PPA” por sus siglas en inglés) con DPP y la Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (“EDE-Este”), una compañía de distribución que sirve a la parte este de la República Dominicana, incluyendo parte de la ciudad capital, Santo Domingo.

Andres es dueño de la unidad de generación de energía térmica más grande de la República Dominicana y es el tercer mayor generador de energía térmica en el país en base a la capacidad instalada.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

1. Organización y naturaleza de las operaciones (continuación)

En el año 2005, Andres firmó un contrato con Línea Clave International, S. A. “Línea Clave” (una compañía doméstica de venta de gas al detalle) para la venta de gas natural desde la terminal de Andres, para luego ser distribuido a usuarios industriales dentro de República Dominicana. Las ventas bajo este contrato por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ascendieron a \$13.7 millones (2015: \$16.1 millones) y están presentados en el estado consolidado de resultados.

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 2016, la Compañía tiene un total de 25 contratos con Usuarios no Regulados (2015: 27) con un total de 82 MW (2015: 79 MW) de capacidad contratada.

El 27 de octubre de 2010, la Compañía creó una nueva entidad, AES Andres Dominicana, Ltd., una empresa exenta de responsabilidad limitada constituida bajo las leyes de Islas Caimán y la Compañía mantiene el 100% de participación en AES Andres Dominicana, Ltd. AES Andres Dominicana, Ltd. fue creada como una Sociedad de Propósito Especial para emitir los Bonos por \$167,560 cancelados en diciembre de 2015.

En enero de 2016, AES Andres B.V. cambió su sede administrativa a Madrid, España y se convirtió en residente para propósitos estatutarios de ese país, a partir de su redomiciliación, Andres B.V. esta sujeta al régimen impositivo Español. Andres B.V. se mantiene sin embargo, constituida bajo las leyes de Países Bajos. La oficina administrativa de la Compañía se encuentra ubicada en Calle Bravo Murillo 101, planta 05, 28020 Madrid, España.

La oficina administrativa de la subsidiaria AES Andres DR, S.A. se encuentra ubicada en la Avenida Winston Churchill, Torre Acrópolis, piso 23, Ensanche Piantini, en Santo Domingo, República Dominicana.

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron autorizados por la Administración para su emisión el 24 de abril de 2017.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

2. Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de AES Andres B.V. y Subsidiarias han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico. Otros activos financieros, otros pasivos financieros, otros activos no financieros y otros pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico y el derivado implícito activo y pasivo a valor razonable.

(c) Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Andres y sus subsidiarias, AES Andres Dominicana, Ltd. y AES Andres DR, S. A. Los estados financieros de las subsidiarias fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros de Andres, utilizando políticas contables uniformes. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en consolidación desde la fecha de adquisición, fecha en la que la Compañía obtiene el control y la Compañía continuará incluyendo dichos estados hasta la fecha en la que el control cese. Todos los saldos, las transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías del grupo han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación.

(d) Participación no controladora

La participación no controladora es clasificada como un componente separado del patrimonio, en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de cambios en el patrimonio. Adicionalmente, la ganancia neta atribuible a la participación no controladora se presenta de forma separada en el ingreso neto consolidado en los estados consolidados de resultados y en los estados consolidados de cambios en el patrimonio. Cualquier cambio en la participación de una subsidiaria mientras la parte controladora es retenida, es contabilizado como una transacción de patrimonio entre la parte controladora y no controladora. Aunque en general, la participación no controladora en utilidades es calculada basada en el porcentaje de participación.

2. Base de preparación (continuación)

(e) Moneda de presentación

La moneda de curso legal en la República Dominicana es el peso dominicano; sin embargo, la Compañía adoptó el dólar estadounidense como la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros consolidados, debido a que dicha moneda refleja de mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por la Compañía. La adopción del dólar estadounidense como moneda funcional se fundamentó en que los precios de venta de energía y servicios están denominados y pactados en dicha moneda, las compras de bienes y servicios están establecidos en dólares los cuales son generados por las actividades operativas y de financiamiento, los flujos de efectivo de sus actividades operativas regulares son usualmente mantenidos en dólares, para su posterior uso en esa moneda y los préstamos adquiridos y aportaciones de accionistas se denominan en dólares. El efecto del cambio de otras monedas es registrado en los resultados de las operaciones como ganancia o pérdida cambiaria. Al 31 de diciembre de 2016, la tasa de cambio de dólares americanos utilizada era de RD\$46.70 (2015: RD\$45.59) y la tasa promedio anual fue de RD\$45.85 (2015: RD\$44.85).

(f) Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración efectúe un número de estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros consolidados y que por su naturaleza tienen un alto riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados del próximo año, se presenta a continuación:

Deterioro de activos no financieros

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros consolidados. Otros activos no financieros también son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

2. Base de preparación (continuación)

(f) Uso de estimaciones y supuestos (continuación)

Instrumentos derivados

La Administración de la Compañía también realiza estimaciones y supuestos para determinar el valor razonable de los instrumentos derivados.

Activos por impuesto sobre la renta diferido

Los activos por impuesto sobre la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras conjuntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñada por la Administración de la Compañía.

(g) Nuevas normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015.

Las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera y nuevas Interpretaciones a las mismas entraron en vigencia antes o a partir el 1^{ro} de enero de 2016. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones no han causado ningún efecto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía, han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables.

Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Las enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros dan claridad en lugar de cambiar significativamente los requerimientos existentes de NIC 1. La enmienda aclara: (a) los requisitos de materialidad en NIC 1, (b) que determinadas partidas en el estado de resultados y del otro resultado integral y el estado de situación financiera pueden desglosarse, (c) que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros, (d) que la proporción de otro resultado integral de asociadas y empresas conjuntas representadas mediante el método de participación patrimonial deben presentarse en conjunto como una sola partida y clasificarse entre las partidas que se reclasificarán o no posteriormente en los resultados. Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan los subtotales adicionales en el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados.

2. Base de preparación (continuación)

(g) Nuevas normas e interpretaciones (continuación)

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

Contratos de servicios: La enmienda aclara que un contrato de servicios que incluya honorarios puede constituir la continuación de la participación en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de los honorarios y la disposición en contra de la orientación para la participación continua en la NIIF 7 con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de cuáles contratos de servicio constituyen una participación continua debe hacerse de manera retrospectiva. Sin embargo, no se tendrían que proporcionar las revelaciones requeridas para ningún período que comience antes del período anual en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

La enmienda aclara que la robustez del mercado de los bonos corporativos de alta calidad se evalúa con base en la moneda en que está denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado robusto para los bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar las tasas de los bonos del gobierno. Esta enmienda debe aplicarse de forma prospectiva.

NIC 34 Información Financiera Intermedia

La enmienda aclara que las revelaciones intermedias requeridas deben estar ya sea en los estados financieros consolidados anuales o estar incorporadas por referencia cruzada en los estados financieros consolidados anuales y donde quiera que se incluyan dentro de la información financiera intermedia (por ejemplo, en el comentario de la gerencia o el informe de riesgos). La otra información en el informe financiero intermedio debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los estados financieros consolidados intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de forma retrospectiva.

2. Base de preparación (continuación)

(g) Nuevas normas e interpretaciones (continuación)

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1^{ro} de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Excepto por la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva con ciertas limitaciones, pero la información comparativa no es obligatoria. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La nueva norma sobre ingresos sustituirá todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1^{ro} de enero de 2018 o posteriormente. Se permite la adopción anticipada. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

2. Base de preparación (continuación)

(g) Nuevas normas e interpretaciones (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado consolidado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo. La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17. La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1^o de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá escoger aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

2. Base de preparación (continuación)

(g) Nuevas normas e interpretaciones (continuación)

NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7

Las enmiendas a la NIC 7 Estado consolidado de Flujos de Efectivo son parte de la Iniciativa de Revelación de la IASB y requieren que una entidad ofrezca revelaciones que les permita a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar los cambios en pasivos que surjan de actividades de financiamiento, incluyendo tanto cambios que surjan de flujos de efectivo como aquellos que no impliquen efectivo.

Con la aplicación inicial de la enmienda, no se les requiere a las entidades brindar información comparativa para los períodos precedentes. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1^{ro} de enero de 2017, y se permite la aplicación anticipada. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

NIIF 2 Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones - Enmiendas a NIIF 2

La IASB emitió enmiendas a la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones que abordan tres áreas principales: los efectos de las condiciones de devengo en la medición de una transacción de pago basado en acciones por medio de efectivo; la clasificación de una transacción de pago basado en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y la contabilidad cuando una modificación en los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia de clasificación de liquidado en efectivo a liquidado en patrimonio. En el momento de adopción, se requiere que las entidades apliquen las enmiendas sin volver a expresar los periodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si así se elige para las tres enmiendas y si se cumplen otros criterios. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1^{ro} de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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 consolidados.

(a) Activos financieros

Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Efectivo restringido

El efectivo restringido al 31 de diciembre de 2016, incluye cuenta retenida por las autoridades locales por un monto de \$0.1 millones (2015: \$0.1 millones).

Inversión corto plazo

La Compañía presenta como inversión de corto plazo certificados de depósito con un vencimiento original mayor a tres meses pero menor de un año. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene certificado de inversión por \$0.1 millones con vencimiento el 30 de enero de 2017 y con tasa de interés del 6%. Este certificado de depósito se utiliza como garantía de préstamos a empleados, sobre los cuales no hay restricción y son otorgados de acuerdo con la política de beneficios establecida.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos o facturas. Las cuentas por cobrar se valorizan posteriormente a su costo amortizado menos una estimación para valuación de estas cuentas por cobrar. La estimación por incobrabilidad es estimada considerando el historial de cobros de los clientes, la antigüedad de los saldos adeudados, así como evaluaciones específicas de balances individuales. Las cuentas por cobrar están sujetas a intereses comerciales los cuales se determinan de acuerdo con la regulación del sector eléctrico y de acuerdo con los términos establecidos en los contratos de venta de energía.

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

(a) Activos financieros (continuación)

Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente

En el estado consolidado de situación financiera, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son evaluados para identificar indicadores de deterioro a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los activos financieros se consideran deteriorados cuando hay evidencia objetiva como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados.

La evidencia objetiva del deterioro para un portafolio de cuentas por cobrar podría incluir la experiencia pasada de los cobros recibidos, un incremento en el número de cobros atrasados en el período de recuperación de 90 días, como también cambios observables en las condiciones económicas nacionales o locales.

El valor en libros de las cuentas por cobrar es reducido por el deterioro a través del uso de la cuenta de estimación para posibles cuentas incobrables, si hubiese. Cuando la cuenta por cobrar se considera irrecuperable, ésta es dada de baja contra la estimación para posibles cuentas incobrables. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de estimación para posibles cuentas incobrables son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(b) Inventarios

Los inventarios, que consisten principalmente en combustible y materiales y repuestos, se valoran al menor entre su costo o valor neto realizable. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de venta aplicables. La Compañía realiza inventarios físicos periódicos y cualquier diferencia es ajustada en el estado consolidado de resultados.

(c) 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. El costo incluye inversiones importantes para el mejoramiento y reemplazo de piezas críticas para las unidades de generación que extienden la vida útil o incrementan la capacidad y reúnen las condiciones para su reconocimiento. Los costos de mantenimiento y reparaciones se cargan a gasto a medida que se efectúan. 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 consolidado 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 la depreciación anual son los siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil Estimada</u>
Edificios y estructura	5 a 65 años
Planta de generación	5 a 40 años
Facilidad GNL, muelle y tubería	6 a 50 años
Equipo de oficina y otros	4 a 7 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.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

(c) Propiedad, planta y equipo (continuación)

Mantenimiento mayor y menor

Todos los desembolsos reconocidos como mantenimiento mayor representan gastos hechos por el reacondicionamiento a la planta. 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 al estado consolidado de resultados. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía incurrió en gastos de mantenimiento menor y reparación en sus unidades de generación por \$5.9 millones (2015: \$8.7 millones).

Construcciones en proceso

Los costos de proyectos en construcción incluyen los costos de salarios, ingeniería, interés, seguros y otros costos capitalizables. Los saldos de construcción en proceso son transferidos a los activos de generación eléctrica cuando los activos están disponibles para el uso esperado.

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.

Los activos sujetos a amortización o depreciación se revisan al final de cada período contable. Existe deterioro cuando circunstancias o cambios indican que el valor según libros no puede recuperarse. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto del exceso del valor según libros en comparación con su monto recuperable, el cual representa el valor más alto entre el valor razonable menos los costos para la venta y su valor de uso. Para evaluar el deterioro, los activos se agrupan a su nivel más bajo para el cual existen flujos de efectivo identificables por separado. Cualquier pérdida por deterioro permanente de un activo es registrado en el estado consolidado de resultados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(d) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se registran inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda.

La Compañía registra como gastos los activos intangibles generados internamente en los resultados del año en que se incurren, excepto los costos de desarrollo que sí son capitalizados. Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Compañía anualmente.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Licencias	3 años
Sistema de información	3 años

(e) Costos diferidos de financiamiento

Los costos de financiamiento, que cumplen con ciertos criterios son capitalizados y amortizados utilizando el método de interés efectivo durante el período de financiamiento y su amortización se presenta en el estado consolidado de resultados. Durante la construcción, la amortización de los costos diferidos de financiamiento se incluye como parte de los costos de la construcción en proceso. Los costos diferidos de financiamiento se presentan netos de los financiamientos en el estado consolidado de situación financiera como se describe en la nota 11.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

(f) Compensación basada en acciones

A ciertos empleados de la Compañía se le conceden opciones sobre acciones en virtud del plan de compensación basado en acciones creado por The AES Corporation. Este plan permite la emisión de opciones de compra de acciones comunes de The AES Corporation a un precio igual al 100% del precio de mercado a la fecha en que la opción es otorgada. Generalmente, las opciones de acciones emitidas en virtud de este plan pueden ser ejercidas por el empleado un año después de la fecha de otorgamiento y otras son redimibles a tres años (33% anual). En el 2016 la Compañía no emitió opciones de acciones. El precio para ejercer las opciones para planes de 2016 fue \$9.41 (2015: \$11.89).

La media ponderada del valor razonable de las opciones concedidas en virtud de los planes de AES se estimó a partir de la fecha de subvenciones mediante el modelo de valuación “Black-Scholes Option” utilizando las siguientes premisas:

<u>Premisas</u>	<u>2015</u>
Vida estimada de la opción	6.5 años
Tasa de interés libre de riesgo	1.86%
Volatilidad esperada	25%
Rentabilidad por dividendo	3%
Valor razonable a la fecha	\$2.07

El costo es medido la fecha del otorgamiento de la opción basada en el valor razonable de la opción o pasivo registrado por la Corporación y es contabilizado a gasto sobre una base de línea recta durante el período requerido de servicio del empleado para ganar el derecho de ejercer la opción, contra una contribución de capital en la línea capital adicional pagado.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se reconoció el costo de compensación de las opciones por \$41 (2015: \$36) correspondientes a las acciones otorgadas durante los años 2014 y 2015.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(g) Pasivos financieros

Los préstamos y deudas a largo plazo, son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. 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 el estado consolidado de resultados sobre el período 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 así como a través del proceso de amortización.

Clasificación de pasivos financieros entre corriente y no corriente

En el estado consolidado de situación financiera, los pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

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.

(h) Patrimonio

Acciones comunes son clasificadas como patrimonio. El incremento en costo directamente atribuible a la emisión de acciones comunes y opciones de acciones son reconocidos como aumentos de patrimonio, neto de los efectos de impuestos. En el 2016 la Compañía cambió la denominación de sus acciones de EUR a USD.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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. Las acciones en circulación para los años 2016 y 2015 fueron 182 y no existe diferencia entre la utilidad básica y diluida.

(l) Reconocimiento de ingresos e ingresos no facturados

Los ingresos por venta de electricidad y gas natural licuado son registrados sobre la base de la entrega física y contractual de energía, capacidad y gas natural valuadas a las tarifas especificadas en los respectivos contratos o a las tasas que prevalecen en el mercado. Los ingresos incluyen ingresos no facturados por energía, capacidad y gas natural suplido pero no liquidado al final de cada período, los cuales son contabilizados a las tasas contractuales o a los precios estimados del mercado ocasional existentes al final de cada período. Estos montos están incluidos en los activos corrientes como cuentas por cobrar. El costo relacionado a esta energía ha sido incluido en los costos de operaciones. Al 31 de diciembre de 2016 las cuentas por cobrar incluían ingresos no facturados por \$24.0 millones (2015: \$28.3 millones). Los montos reales facturados posteriormente no sufrieron cambios significativos en relación con las estimaciones reportadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(m) 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 tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado consolidado 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 consolidado de la Compañía y la base gravable de los activos y pasivos existentes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados entre sí y son presentados en el estado consolidado 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 consolidado 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.

(n) Compromisos y contingencias

Todas las pérdidas por pasivos contingentes derivados por reclamos, litigios, acuerdos, penalidades y otros, son reconocidos 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.

(o) Instrumentos derivados y derivados implícitos

La Compañía registra todos los instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, sin importar el propósito o el fin de los mismos. El registro contable por los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados varía dependiendo si el derivado se considera una cobertura para propósitos contables, o si el instrumento derivado es una cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo. Si el instrumento financiero derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(o) Instrumentos derivados y derivados implícitos (continuación)

Los derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable en la fecha en que el contrato es registrado y son subsecuentemente valuados al valor razonable en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. La ganancia o la pérdida que resulta es reconocida inmediatamente a menos que el derivado, sea designado como un instrumento de cobertura en cuyo caso el reconocimiento en ganancia y pérdidas en el tiempo dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

El derivado es presentado como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento va más allá de doce meses y no se espera que se realice o se liquide en menos de este tiempo. La porción del derivado a menos de doce (12) meses es presentada como activos corrientes o pasivos corrientes, en el estado consolidado de situación financiera.

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente en el estado consolidado de situación financiera contabilizando las variaciones de valor en resultados.

(p) Prestaciones laborales

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

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

(q) Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable 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 variable y la Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés del valor razonable. La Administración estima el valor razonable de la deuda de la Compañía mediante el descuento de los flujos futuros de efectivo a precios de mercado.

(r) Utilidad retenida restringida

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 2016 el ajuste por este concepto es de \$21,765 (2015: \$22,453), neto de efectos de gasto de depreciación, retiros de activos e impuesto sobre la renta diferido traspasado a las utilidades retenidas en el 2016 por un monto de \$688 (2015: \$1,328).

(s) Segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración que toma las decisiones de la Compañía el cual es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. La Administración identifica sus segmentos operativos de venta de electricidad y GNL según el mercado en el cual participa, es decir, el mercado en República Dominicana, para el que se toman decisiones estratégicas. Esta información financiera por segmentos operativos se detalla en Nota 22.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en dólares	\$ 35,978	\$ 25,057
Efectivo en pesos dominicanos	2,045	6,128
Efectivo en euros	253	—
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos a plazo y certificados de inversión en dólares, con vencimiento menor a 3 meses, con tasa de interés promedio anual de 1.91% en 2016 (2015: 1.97%)	2,444	54,892
Depósitos a plazo y certificados de inversión en pesos dominicanos, con vencimiento menor a 3 meses, con tasa de interés promedio anual de 7.08% en 2016 (2015: 5.0%)	232	229
Total	<u><u>\$ 40,952</u></u>	<u><u>\$ 86,306</u></u>

Los equivalentes de efectivo corresponden a certificados financieros cuyo vencimiento es inferior a tres meses a su fecha de adquisición, de los cuales \$0.2 millones (2015: \$0.2 millones) son utilizados como garantía de préstamos a empleados, sobre los cuales no hay restricción.

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas

Acuerdos de venta y compra de gas natural

En el mes de marzo del 2002, Andres firmó un contrato de compra de GNL por 20 años con Atlantic Basin Services, Ltd. (“ABS”), una entidad afiliada bajo control común (“El Contrato de Venta de GNL”). Bajo un acuerdo de “comprar o pagar”, Andres ha acordado comprar una cantidad mínima. En el mes de febrero del 2008 se firmó la tercera enmienda mediante la cual las cantidades de GNL mínimas a comprar fueron modificadas a partir del año 2010 a 33.6 TBtus por año (Trillones de Unidades Térmicas Británicas).

ABS compra el combustible a un tercero y lo vende a Andres al costo más un honorario fijo de \$10 por mes, presentados en los gastos generales, de operación y mantenimiento. Adicionalmente ABS factura a la Compañía los servicios de remolcadores que durante el 2016 fueron \$1.4 millones (2015: \$1.6 millones) los cuales se presentan en los costos de ventas. El 30 de diciembre de 2003, Andres realizó la primera enmienda al contrato de ventas de GNL con ABS para cambiar la estructura de precios del contrato con el fin de reflejar apropiadamente la variabilidad del costo del gas natural, agregando \$0.20 centésimos de dólar por MMBtu (millón de Btu) al costo de compra.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas (continuación)

Acuerdos de venta y compra de gas natural (continuación)

En fecha 7 de enero de 2014 AES Andres B.V. acuerda con ABS ceder este contrato a AES Andres (BVI) LTD., una entidad afiliada bajo control común, bajo los mismos términos y condiciones. Al mismo tiempo AES Andres B.V. y AES Andres (BVI) LTD., firmaron contrato de compra de GNL, el cual vence en el año 2023. El 9 de abril de 2014, se firmó un "Acuerdo de Novación" a la Carta Convenio fechada el 9 de agosto de 2013, entre la Compañía, AES Andres DR, S. A. y BP Gas Marketing Limited, con el propósito de que la nueva entidad asumiera todas las obligaciones de la Sucursal en la fecha efectiva del 1ro de septiembre de 2014. En virtud de este acuerdo, AES Andres (BVI) LTD., compra el combustible a ABS y lo vende a la AES Andres DR, S. A. al costo, adicionando \$0.20 por MMBtu hasta el 31 de diciembre de 2015 y después de esa fecha \$1.60 de dólar por MMBtu, más un cargo fijo de \$15 mil por mes, que durante el 2016 fueron de \$0.2 millones (2015: \$0.1 millones) y se presentan en los estados consolidados de resultados en el rubro de gastos generales, de operación y mantenimiento como servicios contratados.

El costo de GNL asociado con este contrato se presenta en el estado consolidado de resultados como parte de los costos de ventas, y ascendió al 31 de diciembre de 2016 a \$178.1 millones (2015: \$185.5 millones).

AES Andres DR, S. A. otorgó una garantía por un monto máximo de \$100 millones a BP Gas Marketing Limited ("BP") en referencia al Contrato de Gas Natural Licuado firmado entre ABS y BP, con el propósito de garantizar los pagos puntuales de todas las deudas y obligaciones por pagar bajo tal contrato. Esta garantía tiene vigencia hasta el año 2023.

En el año 2002, Andres firmó los acuerdos de venta y compra de gas natural ("El Contrato de Compra de Gas") y el de transporte de gas natural con DPP, los cuales iniciaron con la finalización de la construcción de la facilidad de GNL y el gasoducto en el mes de marzo del año 2003. Ambos contratos expiran en abril 2023. El 30 de diciembre del 2003, fue firmada la enmienda número 2 al Contrato de Compra de Gas entre DPP y Andres, con la finalidad de cambiar la estructura de precio. En septiembre del 2008 fue firmada la segunda enmienda al contrato de Transporte de Gas Natural entre DPP y Andres, con la finalidad de cambiar la estructura de precio. Los ingresos asociados con estos contratos son presentados en el estado consolidado de resultados, por el año terminado a 31 de diciembre de 2016 y ascendieron a \$66.1 millones (2015: \$53.3 millones) correspondientes a la venta de gas natural y \$8.5 millones (2015: \$8.6 millones) al transporte de gas.

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas (continuación)

Contratos de venta de energía (PPA)

En el 2003, Andres firmó un contrato de demanda real de energía y capacidad con DPP, mediante el cual DPP compra energía y capacidad no cubierta por su propia generación y potencia firme asignada, con la finalidad de suplir sus contratos de venta de energía. En el 2004, este contrato expiró y Andres firmó un nuevo contrato con DPP con vencimiento indefinido, a menos que ambas partes acuerden su suspensión con una notificación previa de 15 días. El 16 de marzo de 2016, ambas partes acordaron la suspensión temporal de este contrato durante el período comprendido entre el 19 de marzo de 2016 al 31 de enero de 2017. Los ingresos asociados a este contrato consisten en ventas de energía y capacidad los cuales se presentan como parte de los ingresos en el estado consolidado de resultados, por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 por un monto de \$0.8 millones (2015: \$7.8 millones).

Al 31 de diciembre de 2016, Andres le compró a DPP energía en el mercado ocasional por un monto de \$0.2 millones (2015: \$0.9 millones).

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía le compró a Itabo energía en el mercado ocasional por un monto total de \$0.04 millones (2015: \$0.6 millones) y le vendió al 31 de diciembre de 2016, un monto de \$0.5 millones (2015: \$1.8 millones).

Acuerdos de administración

La Compañía 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 AES, por medio del cual Solutions es responsable de proveer asistencia técnica y transferir tecnología necesaria para asegurar la competitividad de Andres en el mercado energético dominicano. El contrato tiene una vigencia de 3 años y el mismo será renovado de forma anual. Andres 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 consolidados de resultados en el rubro de gastos generales, de operación y mantenimiento como servicios contratados por un total de \$2.1 millones por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (2015: \$2.0 millones).

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas (continuación)

Otros

El 15 de diciembre de 2008, Andrés otorgó un préstamo a AES Fonseca Energia Ltda. de C.V., por \$1,833 con vencimiento el 15 de junio de 2010, y una tasa de interés anual del 3.36%. La Compañía firmó enmiendas que amplían la tasa de interés anual al 4.60% y la fecha de vencimiento hasta el 15 de octubre de 2015. Este préstamo fue pagado en octubre de 2015. Los ingresos por intereses para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron de \$46.

La Compañía mantiene un seguro contratado contra todo riesgo con AES Global Insurance Corporation, una compañía afiliada, el cual cubre todo riesgo operacional incluyendo rotura de maquinaria e interrupción de negocio. El gasto por este concepto para el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fue de \$5.3 millones (2015: \$5.5 millones) y al final del año 2016 quedó saldo pendiente por amortizar \$0.04 millones (2015: \$0.04 millones).

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una cuenta por pagar de \$0.3 millones (2015: \$0.3 millones) con su Casa Matriz The AES Corporation en concepto de reembolsos de salarios, beneficios a ejecutivos y otros costos directos.

El 28 de octubre de 2016, Andres DR emitió una carta de crédito por \$4.6 millones, como contragarantía de una obligación de la empresa AES TEG II Operations, S de R.L. de C.V. ("TEG"), una compañía relacionada poseída por subsidiarias de AES. Esta carta de crédito tiene una vigencia de hasta 60 meses posterior al primer desembolso de la línea de crédito de TEG. Durante el período que la garantía esté vigente, TEG deberá pagar a Andres DR, en una base trimestral, una carga por garantía equivalente a un interés anual del 1.25% del monto total de la línea de crédito obtenida por TEG. Este cargo se estableció con el propósito de que TEG reembolse a Andres DR, los cargos incurridos por la emisión de la carta de crédito así como cualquier cargo trimestral que la Andres DR incurra para mantener la misma.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas (continuación)

Otros (continuación)

El 2 de agosto de 2016, Andres DR firmó contrato de reembolso de gastos con Gas Natural Atlántico, S.R.L., una compañía en proceso de construcción, relacionada poseída por subsidiarias de AES. Andres DR deberá proveer temporalmente, el personal técnico detallado en dicho contrato, para trabajar en el desarrollo, construcción, operación e iniciación de las operaciones comerciales del proyecto. Durante la vigencia del contrato, Andres DR será responsable de los costos y pagos de estos empleados. Este contrato es efectivo desde el 1^o de octubre de 2015, por un monto total máximo de \$1.1 millones vigente hasta la fecha de terminación substancial de la planta de generación. El gasto total reembolsado relacionados a este contrato, es de \$0.4 millones por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, de e los cuales se encuentran pendiente de cobro \$0.03 millones.

La Compañía realizó donaciones a la Fundación AES Dominicana en el 2016 por \$0.5 millones (2015: \$0.1 millones) las cuales se presentan en los estados consolidados de resultados en el rubro de gastos generales, de operación y mantenimiento como servicios contratados.

En el mes de septiembre del año 2000, Andres firmó un acuerdo de Servicios de Operaciones, Administración y Mantenimiento (“Contrato O&M”) con AES Services, Ltd (“Services”), una entidad afiliada bajo control común, por medio del cual Services es responsable de proveer la asesoría y el soporte necesario para asegurar que Andres tenga la información necesaria para realizar sus obligaciones de administración, mantenimiento y operación de sus facilidades. La duración de este acuerdo es de 25 años a partir de la fecha de operación comercial. Para el año terminado al 31 de diciembre de 2016, los gastos de comisión de administración relacionados a este contrato ascendieron a \$796 (2015: \$784), estos se incluyen como parte de los gastos generales, de operación y mantenimiento en el estado consolidado de resultados.

Reducción de capital y pago de dividendos

Durante el 2016, la Compañía redujo el capital adicional pagado por \$48.4 millones (2015: \$107.0 millones) y pagó dividendos por \$109.8 millones en el 2016 (2015: \$38.1 millones).

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas (continuación)

Como resultado de las operaciones y los contratos antes mencionados y otras transacciones menos significativas llevadas a cabo con partes relacionadas, las cuentas por cobrar y pagar al 31 de diciembre se presentan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Dominican Power Partners	\$ 24,432	\$ 72,781
AES Global Power Holding B.V.	1,507	1,509
AES Andres (BVI) Ltd.	4,695	6
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	114	58
AES Fonseca Energía, Ltda. de C.V.	124	124
Atlantic Basin Services, Ltd.	489	489
AES Hispanola Holdings II B.V.	89	—
Gas Natural Atlántico S.R.L.	28	—
Otras	273	251
Total de cuentas por cobrar relacionadas	\$ 31,751	\$ 75,218

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
AES Andres (BVI) Ltd.	\$ 376	\$ 6,732
AES Global Power Holding B.V.	274	274
Atlantic Basin Services, Ltd.	224	234
AES Solutions, LLC	136	—
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	156	94
Dominican Power Partners	54	189
Otras	167	233
Total de cuentas por pagar relacionadas	\$ 1,387	\$ 7,756

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5. Cuentas y transacciones con compañías relacionadas (continuación)

Las transacciones entre partes relacionadas en el 2016 y 2015, se resumen a continuación:

<u>Afiliadas:</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>Ingresos</u>		<u>Costos y Gastos</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Afiliadas:					
AES Andres (BVI) Ltd.	Compra de gas	—	—	(178,092)	(185,489)
Atlantic Basin Services, Ltd.	Otros costos de gas	—	—	(1,391)	(1,584)
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Energía, potencia y regulación de frecuencia	478	1,868	(43)	(633)
AES Services, Ltd.	Servicios de administración	—	—	(796)	(784)
Dominican Power Partners	Energía, potencia, gas y regulación de frecuencia	75,414	69,741	(173)	(854)
AES Fonseca Energía Limitada de C.V.	Intereses ganados	—	46	—	—
AES Solutions, LLC	Servicios varios	—	—	(2,126)	(1,979)
Fundación AES Dominicana	Contribuciones	—	—	(468)	(128)
AES Global Insurance Corporation	Servicios varios	—	—	(5,287)	(5,505)
Total		\$ 75,892	\$ 71,655	\$ (188,376)	\$ (196,956)

Remuneración del personal clave:

La remuneración global de los ejecutivos de la Compañía durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendió a \$997 y \$936, respectivamente. Este saldo incluye remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño, compensaciones de largo plazo y otras compensaciones.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

6. Cuentas por cobrar clientes, neto (continuación)

El saldo de cuentas por cobrar clientes está compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Agentes del mercado eléctrico ocasional y contratos	\$ 35,757	\$ 9,360
Usuarios no regulados	1,292	673
Subtotal de cuentas por cobrar	<u>37,049</u>	<u>10,033</u>
Cuentas por cobrar otras	24,041	28,504
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	—	(7)
Total	<u>\$ 61,090</u>	<u>\$ 38,530</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 (nota 3l).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
No vencida	\$ 39,777	\$ 37,970
De 31 a 60 días	8,703	5
De 61 a 90 días	8,087	11
De 91 a más días, neta de estimación	4,523	544
Total	<u>\$ 61,090</u>	<u>\$ 38,530</u>

Acuerdos del Sector

El 27 de agosto de 2015, la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) y las empresas de distribución propiedad del Gobierno de la República Dominicana (Distros), firmaron acuerdos de reconocimiento de deuda con Andres, por medio del cual, todas las cuentas por cobrar pendientes a esa fecha que ascendían a \$76,568, se convierten en un préstamo a mediano plazo a pagar en cinco años a una tasa de interés anual de 10%. Los términos claves de los acuerdos mencionados incluían: i) obligación anual de CDEEE de incluir el compromiso de pago en el presupuesto anual fiscal; ii) inclusión del Banco de Reservas como agente administrativo para retener, pagar y monitorear todas las obligaciones de los Distros; iii) permitir la asignación subsecuente a una tercera parte sin el previo consentimiento de las Distros o CDEEE; iv) eventos de incumplimiento por la falta de inclusión en el presupuesto anual fiscal gubernamental.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

6. Cuentas por cobrar clientes, neto

Acuerdos del Sector (continuación)

El 10 de septiembre de 2015, contratos de cesión de crédito fueron ejecutados por y entre Andres con Goldtrust Investments, S.R.L., por medio del cual Andres asignó la totalidad de sus respectivos derechos en virtud de los acuerdos de reconocimiento de deuda, sin recurso, a Goldtrust Investments, S.R.L. El total de las cuentas por cobrar sujetas en este contrato ascendían a \$76,568. El 10 de septiembre de 2015, la Compañía recibió los fondos por un monto total de \$75,037. El monto restante de \$1,531 se registró como pérdida en venta de cuentas por cobrar en el estado consolidado de resultados en el rubro de gastos generales, de operación y mantenimiento.

7. Inventarios, neto

El balance de inventario está compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gas natural licuado	\$ 4,854	\$ 5,195
Repuestos y otros materiales	11,786	12,274
Inventario en tránsito	1,383	551
Estimación para inventario obsoleto	(139)	(184)
Total	<u>\$ 17,884</u>	<u>\$ 17,836</u>

El costo asociado al consumo de gas natural licuado durante el año 2016 fue de \$180.3 millones (2015: \$186.1 millones), el cual se incluye como parte de los costos de ventas en el estado consolidado de resultados. El costo asociado al consumo de repuestos y otros materiales durante el año 2016 fue de \$1.7 millones (2015: \$2.3 millones).

Durante el 2016, se registraron ajustes por \$0.1 millones (2015: \$0.1 millones) correspondientes a deterioro de inventario, este monto se encuentra incluido en los gastos generales, de operación y mantenimiento en el estado consolidado de resultados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**31 de diciembre de 2016 y 2015***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***8. Propiedad, planta y equipos, neto**

El movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2016							
	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Activos de Generación Eléctrica</u>	<u>Materiales y Suministros</u>	<u>Equipos de Oficina y Otros</u>	<u>Licencia de Software</u>	<u>Obras en Proceso</u>	<u>Total</u>
Costo								
Al inicio del año	\$ 22,873	\$ 15,909	\$ 506,511	\$ 22,643	\$ 4,528	\$ 1,677	\$ 4,354	\$578,495
Adiciones	200	—	621	815	126	—	33,028	34,790
Retiros	—	—	(164)	(3,746)	(129)	—	—	(4,039)
Reclasificaciones	5,693	116	15,493	(1,463)	121	(1,677)	(20,164)	(1,881)
Al final del año	\$ 28,766	\$ 16,025	\$ 522,461	\$ 18,249	\$ 4,646	\$ —	\$ 17,218	\$607,365
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	\$ —	\$ 3,840	\$ 171,504	\$ 6,812	\$ 3,004	\$ 877	\$ —	\$186,037
Adiciones	—	347	23,018	—	450	—	—	23,815
Retiros	—	—	(113)	(1,916)	(128)	—	—	(2,157)
Reclasificaciones	—	—	(1,003)	1,003	—	(877)	—	(877)
Al final del año	—	4,187	193,406	5,899	3,326	—	—	206,818
Saldo neto	\$ 28,766	\$ 11,838	\$ 329,055	\$ 12,350	\$ 1,320	\$ —	\$ 17,218	\$400,547

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**31 de diciembre de 2016 y 2015***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***8. Propiedad, planta y equipos, neto (continuación)**

	Al 31 de diciembre de 2015							
	Terreno	Edificios	Activos de Generación Eléctrica	Materiales y Suministros	Equipos de Oficina y Otros	Licencia de Software	Obras en Proceso	Total
Costo								
Al inicio del año	\$ 22,748	\$ 16,105	\$ 492,442	\$ 16,555	\$ 4,156	\$ 1,254	\$ 7,822	\$ 561,082
Adiciones	—	—	2	6,777	296	4	14,422	21,501
Retiros	—	(231)	(3,671)	—	(138)	—	—	(4,040)
Reclasificaciones	125	35	17,738	(689)	214	419	(17,890)	(48)
Al final del año	\$ 22,873	\$ 15,909	\$ 506,511	\$ 22,643	\$ 4,528	\$ 1,677	\$ 4,354	\$ 578,495
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	\$ —	\$ 3,530	\$ 154,618	\$ 3,027	\$ 2,659	\$ 585	\$ —	\$ 164,419
Adiciones	—	343	22,288	—	489	292	—	23,412
Retiros	—	(33)	(1,617)	—	(144)	—	—	(1,794)
Reclasificaciones	—	—	(3,785)	3,785	—	—	—	—
Al final del año	—	3,840	171,504	6,812	3,004	877	—	186,037
Saldo neto	\$ 22,873	\$ 12,069	\$ 335,007	\$ 15,831	\$ 1,524	\$ 800	\$ 4,354	\$ 392,458

La Compañía al 31 de diciembre de 2016, mantiene activos totalmente depreciados y en uso por un monto de \$13.8 millones (2015: \$7.4 millones).

Los costos por intereses capitalizados durante el año terminado 31 de diciembre de 2016, ascendieron a \$1.0 millones (2015: \$0.9 millones). La tasa de interés utilizada para determinar el monto de los costos financieros que eran elegibles para capitalizar al 31 de diciembre de 2016 fue de 0.7% (2015: 0.8%), la cual es la tasa promedio anual del financiamiento.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

8. Propiedad, planta y equipos, neto (continuación)

Las principales obras en proceso al 31 de diciembre de 2016 son: baterías para almacenamiento de energía, proyecto de microturbina y un proyecto solar.

9. Activos intangibles, neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	2016		
	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>
Licencias y sistemas de informática	\$ 1,790	\$ (1,184)	\$ 606

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	<u>Licencias y sistemas de informática</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 798
Adiciones	115
Amortización del año	(307)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 606

El siguiente cuadro resume el gasto de amortización estimado por categoría de activos intangibles desde 2017 hasta 2021:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>
Licencias y sistemas de informática	\$ 299	\$ 146	\$ 115	\$ 35	\$ 10
Total	\$ 299	\$ 146	\$ 115	\$ 35	\$ 10

El gasto de amortización de activos intangibles fue de \$307 al 31 de diciembre de 2016 (2015: \$292).

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

10. Otros activos no financieros

Los balances de otros activos no financieros están compuestos como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente:		
Otros impuestos por cobrar	\$ 3,992	\$ —
Adelantos a proveedores	255	511
Anticipos a empleados	81	55
Costos de financiamiento	45	50
Seguro pagado por adelantado	39	43
Total de otros activos corrientes	\$ 4,412	\$ 659
No corriente:		
Adelantos de propiedad, planta y equipo	\$ 1,870	\$ 4,619
Depósito en garantía (alquiler)	16	16
Total de otros activo no corrientes	\$ 1,886	\$ 4,635

AES ANDRES B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. Otros activos financieros y pasivos financieros

11.1 Otros activos financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente:		
Efectivo restringido	\$ 134	\$ 114
Inversiones		
Certificados de depósito; con vencimiento menores a un año y con tasa de interés al 31 de diciembre de 2016 de 6%.	\$ 44	\$ —
Total de otros activos financieros corriente	<u>\$ 178</u>	<u>\$ 114</u>
No corriente:		
Activo contractual	17,178	17,178
Amortización acumulada activo contractual	(15,020)	(13,658)
Derivado implícito BP	2,548	2,319
Total de otros activos financieros no corriente	<u>\$ 4,706</u>	<u>\$ 5,839</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. Otros activos financieros y pasivos financieros (continuación)

11.2 Pasivos financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente		
Financiamiento corriente		
Línea de crédito	\$ 22,500	\$ —
No corriente		
Financiamiento no corriente, neto		
Bonos internacionales	\$ 220,100	\$ —
Préstamo	—	180,000
Costos diferidos de financiamiento	(4,377)	(1,172)
Descuento	(4,281)	(1,318)
Total financiamiento no corriente, neto	<u>\$ 211,442</u>	<u>\$ 177,510</u>
Instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas		
Corriente		
Derivado implícito - EDE-ESTE	—	5
Total derivado corriente	<u>\$ —</u>	<u>\$ 5</u>
No corriente		
Derivado implícito - EDE-ESTE	—	27
Derivado implícito - BP	698	809
Total derivado no corriente	<u>\$ 698</u>	<u>\$ 836</u>
Total de derivados	<u>\$ 698</u>	<u>\$ 841</u>

Los instrumentos financieros a través de ganancias y pérdidas consisten en dos derivados implícitos (nota 11.3).

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

11. Otros activos financieros y pasivos financieros (continuación)

11.2 Pasivos financieros (continuación)

Línea de crédito

El 8 de enero de 2016, AES Andres DR, S.A. firmó un contrato de crédito (crédito renovable) con Scotiabank por US\$42.5 millones con vencimiento el 8 de enero de 2017. El 30 de noviembre de 2016, la Compañía solicitó un anticipo del contrato de crédito (crédito renovable) con Scotiabank por US\$22.5 millones, el cual se presenta en el estado consolidado de situación financiera. La tasa de interés de esta línea de crédito es de LIBOR más 2.35%, y el plazo de repago máximo del desembolso es de 180 días. Esta línea de crédito cuenta con la garantía y respaldo de la Compañía y su afiliada DPP.

Bonos internacionales

El 11 de mayo de 2016, la Compañía emitió \$220.1 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 de 7.95% anual. Los pagos de intereses son semestrales a partir de noviembre 2016, el total de costos por emisión de deuda ascendieron a \$8.5 millones. Con la emisión de estos bonos, la Compañía canceló el préstamo de \$180 millones (Contrato de Crédito y Garantía).

Los costos diferidos de financiamiento, netos consisten en lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos diferidos de financiamiento al inicio del año	\$ 1,172	\$ 2,672
Descarte por extinción de deuda	(578)	(2,349)
Pago de costos diferidos de financiamiento	4,058	1,200
Costos diferidos de financiamiento capitalizados	(6)	(19)
Amortización de costos diferidos de financiamiento	(269)	(332)
Total costos diferidos de financiamiento - netos al final del año	<u>\$ 4,377</u>	<u>\$ 1,172</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. Otros activos financieros y pasivos financieros (continuación)

11.2 Pasivos financieros (continuación)

Bonos internacionales (continuación)

El descuento de la deuda pendiente por amortizar se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Descuento por amortizar al inicio del año	\$ 1,318	\$ 1,370
Descarte por extinción de deuda	(1,099)	—
Pago de descuento de deuda	4,437	—
Descuento capitalizado	(11)	(2)
Amortización del descuento	(364)	(50)
Total descuento por amortizar al final del año	<u>\$ 4,281</u>	<u>\$ 1,318</u>

Como consecuencia del financiamiento antes descrito, la Compañía tiene obligaciones que debe cumplir continuamente y limitaciones para llevar a cabo ciertas transacciones, como es el caso de incurrir en deuda adicional o hacer pagos de dividendos.

Antes de realizar las transacciones antes indicadas, debe validar y verificar que se cumplen con las disposiciones contractuales correspondientes.

- Ratios para Endeudamiento: se refiere a ratios que debe cumplir la Compañía al momento de incurrir en deuda adicional, salvo las excepciones contempladas en el contrato de financiamiento correspondiente.
- Ratios para Dividendos: se refiere a ratios que debe cumplir la Compañía al momento de realizar pagos de dividendos, salvo las excepciones contempladas en el contrato de financiamiento correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía está en cumplimiento de estas restricciones.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. Otros activos financieros y pasivos financieros (continuación)

11.2 Pasivos financieros (continuación)

Préstamo a largo plazo

El 27 de noviembre de 2015, AES Andes DR, S.A., como prestatario, ejecutó un préstamo con bancos locales y extranjeros (Contrato de Crédito y Garantía), donde el prestatario solicitó que los prestamistas establezcan un préstamo puente sin garantía por un monto total de capital de \$180 millones, con el Banco Popular Dominicana, S. A., como agente administrativo. El préstamo producía interés LIBOR a tres meses más un 5%, pagadero trimestralmente, mientras que el capital sería pagado en la fecha de vencimiento, el 17 de noviembre de 2017. Este préstamo fue tomado con el fin de hacer el repago a AES Dominicana, Ltd., relacionado con las notas por pagar del 2010 por \$167.5 millones. En mayo 2016, la Compañía canceló éste préstamo (Contrato de Crédito y Garantía) con los bonos internacionales descritos.

11.3 Actividades de cobertura y derivados

Derivados implícitos

Como resultado de las fórmulas de precio incluidas en los contratos de compra de Gas Natural Licuado (GNL) y venta de energía, la Compañía está expuesta a derivados implícitos.

La Compañía tiene un contrato de compra de GNL con AES Andres (BVI) LTD., quien a su vez tiene contrato con Atlantic Basin Services, LTD (ABS) y esta última con BP Gas Marketing Ltd (BP). BP tiene la opción de entregar a ABS una doceava parte del total de GNL contratado, mediante la entrega de Fuel Oil No.2, donde Andres pagará el precio contratado ajustado por un indexador. La fórmula del indexador se basa en los cambios en la eficiencia de la planta (heat rate), mantenimientos adicionales y reducción de la capacidad de la planta de Andres como consecuencia del uso del Fuel Oil No. 2 en lugar de GNL. Esta opción de sustitución de combustible es potestad de BP, y no puede ser rechazada por ABS.

Andres tiene un contrato de venta de energía con EDE-Este, a través de un acuerdo de compra de energía EDE-Este puede elegir que se le facture en virtud de una fórmula de precios sobre la base de Fuel Oil No. 2 si se cumplen ciertas condiciones, aunque la planta pueda seguir generando energía utilizando Gas Natural Licuado como combustible.

Por lo tanto, la Compañía llegó a la conclusión de que las características económicas y riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con las características económicas y riesgos de los contratos principales, por lo tanto debe ser valuado a valor de mercado y registrado en el estado consolidado de resultados.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**31 de diciembre de 2016 y 2015***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***11. Otros activos financieros y pasivos financieros (continuación)****11.3 Actividades de cobertura y derivados (continuación)****Derivados implícitos (continuación)**

El derivado implícito contenido en el contrato de compra de energía con EDE-Este se determinó que era una opción, basada en los derivados implícitos que fueron reconocidos como un activo contractual y un pasivo derivado al inicio del contrato. El activo contractual se registra por el importe neto amortizado desde el inicio del acuerdo sobre la base de las cantidades iniciales estimadas de energía que se esperan entregar a la fecha de la firma.

11.4 Valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros activos y pasivos corresponde al monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre partes interesadas, que no corresponda a una liquidación forzada.

El valor razonable al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros				
Otros activos financieros	\$ 4,706	\$ 5,839	\$ 4,706	\$ 5,839
Pasivos financieros				
Otros pasivos	\$ 978	\$ 1,148	\$ 978	\$ 1,148
Línea de crédito	\$ 22,500	\$ —	\$ 22,500	\$ —
Préstamo por pagar	\$ —	\$ 180,000	\$ —	\$ 180,000
Financiamiento a largo plazo	\$ 220,100	\$ —	\$ 225,305	\$ —

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar de clientes, cuentas por pagar y otros activos y pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- La Compañía calcula el valor razonable del préstamo por pagar al 31 de diciembre de 2015, en base a la información disponible a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La Compañía no tiene conocimiento de ningún factor que pueda afectar de manera significativa las estimaciones del valor razonable a esa fecha. La Administración de la Compañía considera que el valor razonable es igual al valor en libros al 31 de diciembre de 2015.

11. Otros activos financieros y pasivos financieros (continuación)

11.4 Valor razonable (continuación)

- La Compañía calcula el valor razonable de los bonos por pagar al 31 de diciembre de 2016, a largo plazo a través de flujos de efectivo futuros a la tasa nominal de los bonos ya que la misma es fija. Al momento de la estimación se toma en consideración los nuevos precios de las notas, ya que las mismas son afectadas por las fluctuaciones de los mercados internacionales.
- Para el cálculo de determinados derivados implícitos, la Compañía usa el Excel como herramienta para calcular el valor razonable.

El modelo de opción usado para calcular el monto del derivado implícito de la Compañía es una opción de cambio de múltiplos activos.

Para todos los derivados, se usa la metodología de ingresos, que consiste en estimaciones basadas en los flujos de caja futuros con base en montos de referencia contractuales y datos aplicables y disponibles a la fecha de evaluación. Las siguientes premisas son usadas en los modelos de evaluación para instrumentos derivados:

- a) Premisas de mercado, como precios históricos y del mercado ocasional, riesgo de crédito o tasas observables;
- b) Premisas de tasa de descuento, como tasa libre de riesgo, margen local y de la contraparte (con base a perfiles de riesgo y datos disponibles en el mercado);
- c) El modelo también incorpora variables tales como volatilidades, correlaciones, fórmulas de regresión y margen de mercado usando datos observables de mercado y técnicas comúnmente usadas por participantes de mercado.

Los precios y tasas futuras son generalmente obtenidos de información publicada para instrumentos con duración similar al instrumento derivado que está siendo evaluado. En situaciones en que estas variables no son observables, la Compañía usa técnicas relevantes para estimar de la mejor forma posible las mismas, como análisis de regresión o precios disponibles en el mercado para instrumentos que son negociados en forma similar. Adicionalmente, la Compañía usa datos de commodities observables que son muy líquidas y con datos a largo plazo para estimar los datos futuros de los modelos, siempre que sean altamente relacionados con los datos que están siendo usados para precios futuros en el modelo de evaluación.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. Otros activos financieros y pasivos financieros (continuación)

11.4 Valor razonable (continuación)

El riesgo de crédito también es incorporado en todos los cálculos de derivados y es estimado por la Compañía usando márgenes de crédito y primas de riesgo que son observables en el mercado, en la medida de lo posible, o costos estimados de préstamos con base a información publicada por bancos, industrias y/u otros financiamientos ejecutados en proyectos similares.

Jerarquía del valor razonable de instrumentos derivados

Los instrumentos derivados reconocidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio); y

Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

El supuesto utilizado en el cálculo del valor razonable utilizado por la Compañía para los derivados implícitos basados en los contratos con BP y EDE-ESTE recae en el Nivel 3 de la jerarquía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por lo tanto, la Compañía no ha realizado reclasificaciones de niveles. Cualquier diferencia entre el saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa únicamente cambios de valor razonable de los instrumentos.

Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados consisten en dos derivados implícitos.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. Otros activos financieros y pasivos financieros (continuación)

11.4 Valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía reconoció que el derivado implícito activo basado en el contrato con BP y en el contrato de venta de energía a EDE-Este tienen un valor razonable de \$4.7 millones (2015: \$5.8 millones) y un derivado implícito pasivo de \$0.7 millones (2015: \$0.8 millones) y una pérdida total de \$1.0 millones en el 2016 y en el 2015 una ganancia total \$3.8 millones.

Instrumentos derivados	Clasificación	2016			2015			Ganancia (2015)
		Derivado activo No corriente	Derivado pasivo No corriente	Pérdida (2016)	Derivado activo No corriente	Derivado pasivo Corriente	Derivado pasivo No corriente	
Derivado Implícito EDE Este	Activo y pasivo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de resultado. Venta de electricidad - contratada.	\$ 2,158	\$ —	\$ 1,310	\$ 3,520	\$ (5)	\$ (27)	\$ (1,422)
Derivado Implícito BP	Activo y pasivo financiero a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados. Costo de ventas	2,548	(698)	(341)	2,319	—	(809)	(2,368)
	Total de derivado Nivel 3	\$ 4,706	\$ (698)	\$ 969	\$ 5,839	\$ (5)	\$ (836)	\$ (3,790)

12. Cuentas por pagar proveedores y otras

Los saldos de cuentas por pagar proveedores y otras están compuestos por:

	2016	2015
Compra de electricidad por pagar	\$ 3,568	\$ 3,081
Intereses acumulados por pagar	2,484	785
Incentivo por desempeño a pagar	1,323	1,495
Cuentas por pagar proveedores locales	699	2,337
Cuentas por pagar proveedores internacionales	297	688
Honorarios legales, de impuestos y contabilidad	30	560
Depósitos de clientes	—	7,420
Otros pasivos acumulados	3,714	4,546
Total	\$ 12,115	\$ 20,912

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, no generan intereses y son pagaderas, en su mayoría, en la moneda de emisión de la factura.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

13. Otros pasivos a largo plazo

El saldo de los otros pasivos a largo plazo se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión para contingencias legales	21	44
Depósitos en garantía de clientes	220	220
Total	<u>\$ 241</u>	<u>\$ 264</u>

14. Compromisos y contingencias

Compromisos

Contrato de Compra - Venta de Energía

EDE Este PPA – La Compañía mantiene un contrato de venta de energía con EDE Este, con vencimiento el 31 de julio de 2018. Se le otorgó a Andres este contrato mediante un proceso de licitación competitiva supervisada por la Superintendencia de Electricidad.

De acuerdo con los términos del contrato, Andres provee capacidad a EDE Este a un precio base por KW, con un escalamiento mensual basado en el índice de precios al consumidor de los Estados Unidos; y la energía requerida por EDE Este a un precio base por KW hora, ajustado por el costo de combustible y el índice de precios al consumidor de los Estados Unidos.

El 7 de septiembre de 2011, Andres firmó una segunda adenda para el PPA antes mencionado, con el propósito de incluir en el contrato bloques adicionales de capacidad por la duración del contrato original.

Los ingresos asociados con este contrato por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, consisten en ventas de energía y capacidad por \$84.1 millones (2015: \$93.9 millones).

El 6 de junio de 2016, la Compañía firmó un contrato de corto plazo de capacidad y energía asociada de 100MW con EDE-Este con vigencia del 10 de septiembre de 2016 al 31 de diciembre de 2017. Los ingresos asociados a este se presentan en las ventas de energía y capacidad y fueron de \$7.4 millones para el período comprendido entre el 10 de septiembre al 31 de diciembre de 2016.

14. Compromisos y contingencias (continuación)

EDE Sur PPA – El 3 de diciembre de 2015, Andres firmó un contrato de venta de energía con EDE Sur, Dominicana, S. A. La duración de este acuerdo es por un período de 12 meses (desde el 1^o de enero al 31 de diciembre de 2016) y podría ser extendido si ambas partes lo acuerdan al final del período de vencimiento original (una confirmación escrita de ambas partes es requerida). Este contrato concluyó el 31 de diciembre de 2016 y no fue renovado. Los ingresos asociados con este contrato por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, consisten en ventas de energía y capacidad por \$51.1 millones.

Contrato de Venta de Energía

Falconbridge Dominicana, S. A. PPA – El 4 de octubre de 2010, AES Andres firmó un contrato de venta de energía y potencia por 3 años con Falconbridge, siendo efectivo el mismo a partir del 1^o de enero de 2011.

El 17 de enero de 2013, Andres firmó un nuevo contrato de venta de energía y potencia por un año con Falconbridge, siendo efectivo desde el 1^o de enero de 2014 y finalizando el 31 de diciembre de 2014. Este contrato fue renovado por un año adicional, por lo que finalizó el 31 de diciembre de 2015. Este contrato no fue renovado después de su vencimiento.

Envirogold Limited (“Las Lagunas”) PPA – El 3 de enero de 2012, la Compañía firmó una tercera adenda al contrato de venta de energía y capacidad de Las Lagunas, con el propósito de acordar una nueva fecha de vigencia del contrato, así como también pactar nuevas cantidades y precios. De esta nueva adenda al contrato original, firmado el 4 de enero de 2010, el contrato finalizará el 31 de diciembre de 2017.

Contrato de Venta y Transporte de Gas Natural

Tal como se describe en la nota 5, Andres firmó acuerdos de venta y de transporte de gas natural con DPP. Efectivo el 17 de agosto de 2010, Andres firmó contrato de transporte de GNL con el cliente Transcontinental Capital Corporation, (Bermuda) LTD. (Seaboard), con vencimiento el 31 de diciembre de 2017, con opción a renovación periódica luego de acordado entre las partes. Andres acuerda asesorar y coordinar con el cliente el diseño y construcción del gasoducto y las estructuras de interconexión entre la Compañía y Transcontinental. Andres cobrará al cliente un canon por el uso de transporte de gas hasta la válvula ubicada en las instalaciones de Dominican Power Partners (DPP).

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

14. Compromisos y contingencias (continuación)

Contrato de Venta y Transporte de Gas Natural (continuación)

La compañía mantiene un contrato para la venta de Gas Natural con Seaboard, con vencimiento el 31 de diciembre de 2017. A través de este contrato Andres se comprometió en entregar 100,000 MMBTU en 2011, 2.0 TBTU en 2012 y cantidades diarias no excedentes a 19,600 MDQ ("Maximum Daily Quantities") por el resto del contrato. El cliente podrá requerir cantidades adicionales a las contratadas, sujetas a la aprobación de la Compañía.

Efectivo el 17 de diciembre de 2015, la Compañía modificó el acuerdo de compra de GNL regasificado y Acuerdo de Transporte de GNL regasificado con Seaboard. A través de estas enmiendas, Andres confirmó proporcionar 5.3 TBTU de GNL regasificado para el año 2016, a un precio basado en el Brent más la diferencia entre FO6 y Brent.

El 29 de noviembre de 2016, la Compañía firmó un contrato de suministro de GNL de un año de duración con Transcontinental Capital Corporation (Bermuda), Ltd. (Seaboard), con el propósito de establecer los términos y condiciones bajo los cuales la Compañía suministrará GNL a Seaboard. El Acuerdo será válido de enero a diciembre de 2017, y podría ser extendido con el mutuo acuerdo entre las partes.

El 27 de noviembre de 2016, la Compañía firmó un acuerdo con ENGIE, S.A. (ENGIE) donde Engie es responsable del suministro de GNL y su transporte marítimo y Andres compra LNG para su propio uso, así como para su reventa de GNL y GNL regasificado a terceros.

Contrato de venta de LNG (varios)

La Compañía mantiene contratos de suministro de gas natural regasificado con las empresas Soluciones en Gas Natural, S. A. y Línea Clave Internacional, S. A. hasta diciembre de 2018. Asimismo, contratos para el suministro de gas natural licuado, con las empresas Soluciones en Gas Natural, Línea Clave Internacional, Tropigas Dominicana, S.R.L., Propanos y Derivados, S. A. y Platter Investment, S. A., todos con vencimientos entre diciembre de 2017 y 2018. El precio de estos contratos es variable.

Contrato Arrendamiento Operativo

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de sus oficinas corporativas. Los gastos de renta bajo este arrendamiento fueron \$214 por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (2015: \$220), los cuales se presentan como parte de los gastos generales, de operación y mantenimiento en el estado consolidado de resultados. El 12 de mayo de 2016, la Compañía firmó una sexta enmienda en la cual se extiende el plazo del contrato hasta el 1^{ro} de junio de 2021.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

14. Compromisos y contingencias (continuación)

El compromiso de pago por los próximos años relacionado con este contrato, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Arrendamiento</u> <u>(miles US\$)</u>
2017	119
2018	120
2019	122
2020	124
2021	52
Total	\$ 537

Contrato de Compra de Combustible

AES Andres DR, S. A., mantiene un contrato de compra de GNL hasta el año 2023, a través de AES Andres (BVI) LTD., quién a su vez tiene contrato con ABS y esta última con BP Gas Marketing Limited (“BP”). La probabilidad de incurrir en una pérdida neta relacionada a la obligación de tomar o pagar es considerada baja. AES Andres DR, S. A. ha otorgado una garantía por un total de \$100 millones para este contrato (nota 5).

Los montos presentados en la siguiente tabla representan el total de los montos contractuales hasta el 2023 (sin descuentos) por el término del contrato de GNL basado en el precio NYMEX al 31 de diciembre de 2016.

<u>Año</u>	<u>Compromiso</u> <u>(en miles de US\$)</u>
2017	178,895
2018	161,289
2019	153,630
2020	146,107
2021	154,724
En adelante	196,613
Total	\$ 991,258

AES Andres DR, S. A., le pagará a AES Andres (BVI) LTD., adicional al precio contratado un incremento fijo de \$0.30 centésimos de dólar por MMBtu por los primeros 6.0 TBTU comprados durante cada año contratado. En adición, si la Compañía llegase a vender a terceros más de 6.0 TBTU de LNG en un año de contrato, la Compañía deberá pagarle a AES Andres (BVI) LTD., un incremento fijo de \$0.30 centésimos de dólar por cada MMBtu de venta a terceros por encima de los 6.0 TBTU.

14. Compromisos y contingencias (continuación)

Compromisos de Compra - Mantenimiento Mayor

La Compañía tiene compromisos a través de órdenes de compra con el proveedor CSA Trading Company y CBI Company Limited, por la compra equipos y piezas para los proyectos del In and out en la terminal existente de importación de LNG ubicado en Punta Caucedo, República Dominicana. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía ha completado los pagos correspondientes a estos compromisos.

Carta de Crédito - El 12 de mayo de 2016, Andres DR, S. A., contrató una nueva carta de crédito a favor de BP Gas Marketing Limited con el banco Scotiabank para garantizar la importación de gas natural.

- Monto: \$15 millones
- Fecha de vencimiento: 22 de mayo de 2017

El 27 de octubre de 2016, Andres DR, S.A., negoció una carta de crédito con Scotiabank, por US\$4.6 millones, con vencimiento el 28 de diciembre de 2017, como contragarantía de una obligación de la empresa afiliada AES TEG II Operations (TEG) (Nota 5).

Garantías – La Compañía, junto con su parte relacionada DPP, mantenía una garantía incondicional e irrevocable al pago puntual del capital, intereses y otros montos adicionales pagaderos, del préstamo a largo plazo por su subsidiaria AES Andres DR, S. A., por \$180 millones, y con vencimiento en noviembre de 2017. Este préstamo fue cancelado en mayo 2016 con los bonos internacionales descritos en la nota 11.2.

A partir del 11 de mayo de 2016, la Compañía es garante incondicional e irrevocable, de un bono internacional a favor de su relacionada DPP por un monto de hasta \$50.0 millones y con vencimiento en mayo 2026.

A partir del 22 de octubre de 2014, la Compañía es garante incondicional e irrevocable, junto a AES Andres (BVI) Ltd., de un préstamo sindicado, con Citibank actuando como Agente Administrativo, a favor de su relacionada DPP por un monto de hasta US\$260 millones y con vencimiento en octubre de 2019. Al 31 de diciembre de 2016 se han desembolsado un total de \$209 millones.

A partir del 8 de enero de 2016, la Compañía es garante incondicional e irrevocable, de una línea de crédito comprometida con Scotiabank a favor de su relacionada DPP por un monto de hasta \$27.5 millones.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

14. Compromisos y contingencias (continuación)

Garantías (continuación) - A partir del 13 de diciembre de 2016, la Compañía es garante solidario de un programa de bonos corporativos a ser emitidos en la República Dominicana a favor de su relacionada DPP por un monto de hasta \$300 millones. Al 31 de diciembre de 2016 DPP no ha realizado una colocación con respecto a dichos bonos. En febrero y abril 2017 DPP realiza las dos primeras emisiones de bonos locales por un total de \$100 millones.

Líneas de crédito – Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene una línea de crédito autorizada (no comprometida) con el Banco Múltiple BHD Leon, S. A. por un monto de \$17.5 millones con vencimiento el 28 de enero de 2020. La tasa de interés de esta línea de crédito es negociada al momento de desembolso, y el plazo de repago máximo de cada desembolso es de 180 días. El 29 de octubre de 2015, Banco Múltiple BHD Leon, S. A. aprobó internamente una recolocación de \$16 millones sin incrementar la posición de riesgo del banco con la Compañía. El propósito de la recolocación fue para usar la referida capacidad crediticia para adquirir una participación en el contrato de crédito con la Compañía que fue ejecutado el 27 de noviembre, 2015. Durante el 2016, los fondos utilizados fueron liberados. El 30 de noviembre de 2016, fue emitido una garantía por un monto de \$3 millones para poder participar en la licitación para compra de energía convocada por la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE).

El 8 de enero de 2016, AES Andres DR, S.A. firmó un acuerdo de línea de crédito comprometida con el banco Scotiabank por un monto de hasta \$42.5 millones con vencimiento el 8 de enero de 2017, la tasa de interés de esta línea de crédito es de LIBOR más 2.35%, y el plazo de repago máximo de cada desembolso es de 180 días. AES Andres DR, S.A. debe pagar una comisión por el monto no desembolsado de 0.55% anual. Esta línea de crédito cuenta con la garantía y respaldo de la Compañía y de su afiliada DPP. Al 31 de diciembre de 2016, sólo tenía disponible la suma de \$0.4 millones, ya que el resto de la línea había sido utilizada de la siguiente forma: \$15 millones para emitir la Carta de Crédito de BP Gas Marketing Limited; \$4.6 millones para una carta de crédito emitida en fecha 28 de octubre de 2016 como contragarantía de una obligación de la empresa afiliada TEG (nota 5); \$22.5 millones desembolsados el 30 de noviembre de 2016 para capital de trabajo (nota 11.2).

Contingencias

Demanda Civil – La Compañía está envuelta en una demandas civiles por daños y perjuicio (dos en el 2015). El total de las demandas ascienden a \$107. De acuerdo con sus consultores legales, al 31 de diciembre de 2016, la Administración ha incluido una provisión por \$21 (al 31 de diciembre de 2015: \$44) para esta contingencia (nota 13).

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

15. Utilidad neta por acción, básica y diluida

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la utilidad neta por acción, básica y diluida se calculó así:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio y final del año de las acciones emitidas y en circulación	182	182
<u>Cálculo básico de la utilidad por acción:</u>		
Utilidad neta	\$ 72,659	\$ 41,909
Total acciones en circulación	182	182
Utilidad por acción	<u><u>\$ 399</u></u>	<u><u>\$ 230</u></u>

16. Ingresos

Por el año terminado el 31 de diciembre, los ingresos se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de electricidad contratada	\$ 220,711	\$ 191,878
Venta de electricidad mercado ocasional	12,451	34,315
Venta de gas natural	127,883	142,648
Transporte de gas natural	8,509	8,642
Otros ingresos	1,038	1,530
Total de ingresos	<u><u>\$ 370,592</u></u>	<u><u>\$ 379,013</u></u>

17. Costo de ventas

Al 31 de diciembre, el costo de ventas se compone de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compra de combustible para la reventa y costos relacionados	\$ 107,535	\$ 121,807
Combustible y costos relacionados para la generación	72,760	64,323
Gastos de transmisión	10,195	12,081
Compras de electricidad	5,060	22,909
Ganancia en valoración de derivado implícito BP	(341)	(2,368)
Total de costos de ventas	<u><u>\$ 195,209</u></u>	<u><u>\$ 218,752</u></u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

18. Gastos generales, de operación y de mantenimiento

Los gastos generales, de operación y mantenimiento consisten en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depreciación y amortización	\$ 24,122	\$ 23,412
Salarios y otros beneficios	5,842	6,623
Gastos de mantenimiento	5,858	8,659
Seguros	5,744	6,078
Consultorías y honorarios legales	2,235	3,272
Servicios contratados	2,970	2,252
Impuesto sobre los activos	2,189	2,042
Gastos de instalaciones	982	1,090
Pérdida en la venta de cuentas por cobrar	—	1,531
Contrato de administración	796	784
Insumos de generación	358	414
Servicios de vigilancia y seguridad	340	461
Otros impuestos	305	80
Alquiler	214	220
Viajes y transportación	160	399
Otros	1,883	2,657
Total	\$ 53,998	\$ 59,974

19. Costos financieros, neto

La composición de los costos financieros, netos consisten en lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de intereses - financieros	\$ 13,921	\$ 16,589
Gastos de intereses - comercial y otros	—	3,436
Subtotal	<u>13,921</u>	<u>20,025</u>
Amortización de costos diferidos de financiamiento	<u>409</u>	<u>449</u>
Descarte de costos diferidos de financiamiento y descuento por extinción de deuda	<u>1,677</u>	<u>2,120</u>
Ingresos de intereses - comercial	(1,116)	(10,685)
Ingresos de intereses - financieros	(528)	(1,761)
Subtotal	<u>(1,644)</u>	<u>(12,446)</u>
Total	\$ 14,363	\$ 10,148

19. Costos financieros, neto (continuación)

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 en el 2016 fue de 6.98% (2015: 6.19%) y en pesos dominicanos en el 2016 fue de 14.46% (2015: 16.68%).

Para los años 2016 y 2015, no se firmó un acuerdo para no pagar la penalidad del dieciocho (18%), por lo cual la Compañía ha reconocido como ingresos los intereses de las cuentas por cobrar del mercado eléctrico ocasional y registrado los gastos de intereses incurridos de las cuentas por pagar del mercado eléctrico ocasional al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

20. Impuesto sobre la renta

Andres B.V. es una compañía privada de responsabilidad limitada registrada en Países Bajos. En enero de 2016, AES Andres B.V. relocalizó su sede administrativa a Madrid, España y se convirtió en residente para propósitos estatutarios en España, y sujeto a impuestos de España. En general, los ingresos mundiales, incluyendo ingresos y pérdidas en sucursales extranjeras de AES Andres B.V., está sujeta al Impuesto sobre la Renta Corporativo de España; sin embargo, se admite la compensación de impuestos pagados en el extranjero así como la exclusión de ingresos de fuente extranjera de acuerdo con las leyes tributarias aplicables.

AES Andres DR, S. A. está sujeta al régimen fiscal aplicable a las actividades comerciales dominicanas, según lo dispuesto en el Código Tributario de la República Dominicana, la Ley 11-92 del 31 de mayo de 1992 y sus enmiendas.

AES Andres Dominicana, Ltd., es una empresa exenta de impuestos constituida con responsabilidad limitada en las Islas Caimán; por lo tanto, no están sujetas al impuesto sobre la renta.

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente para el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2016 en AES Andres B.V. fue determinado considerando la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades y su reglamento. La tasa de impuesto aplicable al 31 de diciembre de 2016 fue del 25% de la renta neta imponible.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

20. Impuesto sobre la renta (continuación)

Impuesto sobre la renta corriente (continuación)

El impuesto sobre la renta corriente en AES Andres DR, S.A. 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 2016 y 2015 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. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período con base en el importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha.

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 consolidado de resultados en la línea gastos generales, de operación y mantenimiento, basados en el alcance general de la contabilidad de los impuestos según la NIC 12, que excluye los impuestos no basados en los ingresos.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

20. Impuesto sobre la renta (continuación)

Dividendos

Mediante la Ley 253-12 del 13 de noviembre de 2012, se sustituye la retención del 29% por un pago definitivo del 10%. Igualmente, se establece este impuesto del 10% a las sucursales y establecimientos permanentes cuando remesen sus utilidades a su Casa Matriz u Oficinas principales.

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^o de enero del 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 2016 y 2015 AES Andres DR, S.A. no posee pérdidas fiscales trasladables.

El balance de impuesto sobre la renta por pagar está compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos de impuesto sobre la renta	\$ 25,371	\$ 15,528
Impuesto sobre activos	(2,189)	(2,042)
Impuesto sobre la renta causado	(33,664)	(40,105)
Total impuesto sobre la renta por pagar, neto	<u>\$ (10,482)</u>	<u>\$ (26,619)</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

20. Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantenía un saldo por cobrar de impuesto a la renta de \$4.8 millones que se presenta en el estado consolidado de situación financiera, esta cantidad corresponde a un anticipo realizado por AES Andres DR, S. A., como consecuencia del cierre de la sucursal en la República Dominicana, que no podía ser compensado ni presentarse en términos netos con el impuesto corriente por pagar de la Compañía hasta obtener la aceptación de la Administración Tributaria en relación con el proceso de cierre de la sucursal, todo ello de conformidad con el artículo 292 del el Código Tributario dominicano y el decreto 408-10 que regulan las reorganizaciones empresariales. El 28 de julio de 2016, la Compañía procedió a solicitar a las autoridades tributarias la compensación de los resultados de auditoría de \$3.9 millones contra el crédito fiscal de \$4.8 millones, el crédito fiscal restante será transferido a AES Andres DR, S.A.

La composición del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:		
Provisiones	\$ 118	\$ 117
Total impuesto diferido activo	<u>118</u>	<u>117</u>
Pasivos:		
Depreciación fiscal acelerada y revaluación	(46,821)	(47,820)
Instrumentos derivados	(1,101)	(1,366)
Otras diferencias temporales	(267)	(886)
Total impuesto diferido pasivo	<u>(48,189)</u>	<u>(50,072)</u>
Total impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ (48,071)</u>	<u>\$ (49,955)</u>

La conciliación entre la tasa de impuesto estatutaria con la tasa efectiva de impuesto de la Compañía como un porcentaje de la utilidad antes de impuesto para el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de impuesto sobre la renta estatutaria	27 %	27 %
Diferencias permanentes:		
Retención de remesa a Oficina Principal	1 %	20 %
Resultado por cambio en moneda extranjera	(1)%	1 %
Otras diferencias permanentes	4 %	0 %
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>31 %</u>	<u>48%</u>

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

20. Impuesto sobre la renta (continuación)

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la subsidiaria de la Compañía, AES Andres DR, S.A., están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2016, según regulaciones fiscales vigentes.

El gasto de impuesto sobre la renta consiste de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	\$ 33,664	\$ 40,105
Diferido	(701)	(1,756)
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>\$ 32,963</u>	<u>\$ 38,349</u>

La Administración de la Compañía aplicó el valor razonable como excepción del costo atribuido y el ajuste de \$46.7 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 la propiedad, planta y equipos contabilizados al valor razonable. El cálculo del impuesto diferido para el período terminado el 31 de diciembre de 2016 asciende a \$7.9 millones (2015: \$8.2 millones).

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 consolidado de resultados.

La Compañía ajusta por inflación sus activos depreciables para determinar la base fiscal, según lo permite el código fiscal vigente. Adicional 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 las propiedades planta y equipos depreciables, según NIIF incluye ambos efectos.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

21. Otros gastos, netos

Los otros gastos consisten de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	(1,882)	(2,246)
Pérdida por extinción de deuda (nota 11)	\$ —	\$ (8,843)
Reversión de provisión por acuerdo en disputas legales	21	—
Otros ingresos	55	45
Total	<u>\$ (1,806)</u>	<u>\$ (11,044)</u>

El ingreso por acuerdo en disputas legales corresponde a la reversión de provisión debido a la resolución de una contingencia legal en el 2016 a favor de la Compañía.

22. Segmentos

Desde el punto de vista de la Administración, la Compañía está organizada en dos unidades de negocio o segmentos de operación, de acuerdo a lo siguiente:

- Venta de electricidad, la cual produce y comercializa energía, potencia y otros servicios relacionados.
- Venta de gas natural licuado, el cual tiene como finalidad revender el GNL adquirido, así como también obtener ganancias del servicio de transporte del mismo.

No se han agregado segmentos operativos para conformar los segmentos arriba enunciados.

La Administración analiza los resultados operativos de las unidades de negocio en forma separada, de forma tal de poder tomar decisiones respecto a la aplicación de recursos y evaluación de su desempeño. El desempeño de los segmentos es evaluado en función a sus resultados operativos y es medido en forma consistente con los resultados operativos incluidos en los estados consolidados de resultados. Sin embargo, los costos e ingresos financieros de la Compañía, así como el impuesto sobre la renta, son evaluados como un todo, es decir, desde el punto de vista de la Compañía en su totalidad, y no son asignados a un segmento en particular.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

22. Segmentos (continuación)

Los saldos de ingresos, costos y gastos de operación, activos y pasivos por segmentos consisten en:

	2,016		
	Venta de energía	Venta y transporte de GNL	Total segmentos
Ingresos			
Clientes externos	\$ 234,200	\$ 136,392	\$ 370,592
Total Ingresos	\$ 234,200	\$ 136,392	\$ 370,592
Costos y gastos de operación			
Costo de ventas	\$ (88,014)	\$ (107,535)	\$ (195,549)
Utilidad bruta por segmento	\$ 146,186	\$ 28,857	\$ 175,043
Cuentas por cobrar GNL	\$ —	\$ 2,826	\$ 2,826
	2015		
	Venta de energía	Venta y transporte de GNL	Total segmentos
Ingresos			
Clientes externos	\$ 227,723	\$ 151,290	\$ 379,013
Total Ingresos	\$ 227,723	\$ 151,290	\$ 379,013
Costos y gastos de operación			
Costo de ventas	\$ (99,313)	\$ (121,807)	\$ (221,120)
Utilidad bruta por segmento	\$ 128,410	\$ 29,483	\$ 157,893
Cuentas por cobrar GNL	\$ —	\$ 5	\$ 5
Depósitos de clientes GNL	\$ —	\$ (7,420)	\$ (7,420)

Los ingresos provenientes de transacciones con DPP relacionados con ventas de gas natural y transporte de ventas de gas natural al 31 de diciembre de 2016 ascienden a \$83.1 millones (2015: \$61.9 millones).

La información revelada en esta nota es la que habitualmente se provee a la Administración para la toma de decisiones por segmentos. Toda información que no haya sido incluida se analiza desde el punto de vista de la Compañía en su totalidad, sin poder ser asignada a un segmento en particular.

AES Andres B.V. y Subsidiarias

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

22. Administración del riesgo y capital

Los principales pasivos financieros de la Compañía, excluyendo los derivados, incluyen préstamos e intereses. El objetivo principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía 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 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 basa en las políticas y procedimientos establecidos por la Compañía. Todas las actividades con instrumentos 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 comercializar con instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

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

(a) 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 dos tipos de riesgos: riesgo de precios de combustible, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de tipo de cambio.

(b) Riesgo de precios de combustible

La Compañía mantiene contratos de venta de energía y potencia con empresas relacionadas, empresas de distribución y grandes clientes, con el propósito de minimizar la exposición al riesgo de cambios en los precios en el mercado ocasional.

23. Administración del riesgo y capital (continuación)

(b) Riesgo de precios de combustible

En cuanto al desarrollo del mercado de gas natural, el gobierno dominicano declaró en 2008 el uso del gas natural como una prioridad nacional. AES Andres tiene una ventaja competitiva sobre el resto del mercado, ya que cuenta con el único muelle de recepción con capacidad para recibir y almacenar este tipo de combustible. AES Andres está trabajando activamente para desarrollar un mercado de gas natural, por lo tanto, el 17 de enero de 2010, la Compañía comenzó a operar la primera terminal de distribución de GNL. Al 31 de diciembre de 2016, las ventas de GNL a terceras partes no relacionadas con AES Andres ascendieron a \$61.8 millones (2015: \$89.4 millones), los montos antes mencionados no incluyen impuestos. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo a través de una adecuada planeación de compra de combustibles con proveedores a corto plazo.

(c) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía realizó una emisión de bonos por la suma de \$220.1 millones. Estos bonos se emitieron en el mercado internacional con vencimiento en mayo de 2026 a una tasa de interés fija anual de 7.95% con un solo pago al vencimiento del capital y pagos semestrales de intereses. Adicionalmente en noviembre 2016 Andres DR solicitó anticipo del contrato de crédito con Scotiabank por \$22.5 millones con una tasa de interés variable LIBOR más 2.35% y a 180 días de vencimiento. Los ingresos y pérdidas de la Compañía no están expuesta significativamente a las fluctuaciones de tasa de interés ya que mantiene tasa de interés fijo para el 90% de sus deudas y para el préstamo de interés variable no hubo cambios significativos en la tasa de interés.

(d) 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.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

23. Administración del riesgo y capital (continuación)

(d) Riesgo de crédito (continuación)

EDE Este y DPP (compañía relacionada) son los principales clientes de la Compañía. Los contratos de ventas a DPP representaron el 21% del total de las ventas realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (2015: 18%) y los contratos de venta a EDE Este representaron el 25% del total de los ingresos por contratos reportados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (2015: 19%). El saldo de las cuentas por cobrar corrientes de EDE Este representan 18% del total de activo corriente al 31 de diciembre de 2016 (2015: 3%), y DPP representan 16% del total del activo corriente al 31 de diciembre de 2016 (2015: 33%). Por consiguiente, las cuentas por cobrar de la Compañía están expuestas a la pérdida de crédito potencial de esas entidades.

Adicional, Transcontinental Capital Corporation (Bermuda), Ltd. y DPP son los principales clientes de Andres, para el segmento de venta de GNL, las ventas de GNL por contratos al 31 de diciembre de 2016, representaron 25% (2015: 31%).

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 sus 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.

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 sólo 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 consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el valor en libros.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

23. Administración del riesgo y capital (continuación)

(e) *Riesgo de liquidez*

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, Andres tenía un saldo de efectivo y equivalentes de efectivo por un monto de \$40.9 millones (2015: \$86.3 millones). Este saldo incluye dinero en efectivo y certificados de depósito con vencimientos de menos de tres meses.

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

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2016					
Cuentas por pagar partes relacionadas	\$ 1,011	\$ 376	\$ —	\$ —	\$ 1,387
Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	5,115	9,189	—	—	14,304
Impuesto sobre la renta por pagar	—	8,293	—	—	8,293
Préstamo por pagar	—	22,500	—	—	22,500
Bonos por pagar	—	—	—	220,100	220,100
Otros pasivos financieros	—	—	698	—	698
Total	\$ 6,126	\$ 40,358	\$ 698	\$ 220,100	\$ 267,282

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

23. Administración del riesgo y capital (continuación)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2015					
Cuentas por pagar partes relacionadas	\$ 1,024	\$ 6,732	\$ —	\$ —	\$ 7,756
Cuentas por pagar comerciales y otros	24,825	11,330	—	—	36,155
Impuesto sobre la renta por pagar	—	11,442	—	—	11,442
Préstamos e intereses por pagar	—	786	—	180,000	180,786
Otros pasivos financieros	—	—	836	—	836
Total	\$ 25,849	\$ 30,290	\$ 836	\$ 180,000	\$ 236,975

(f) 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.

El principal saldo denominado en pesos dominicanos, corresponden a las cuentas por cobrar al mercado ocasional. Durante el año 2016, aproximadamente el 96% (2015: 93%) de los ingresos ordinarios de la Compañía están denominados en dólares.

AES Andres B.V. y Subsidiarias
 (Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)
Notas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

23. Administración del riesgo y capital (continuación)

La siguiente tabla presenta un análisis de sensibilidad del efecto en los estados financieros consolidados 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
31 de diciembre de 2016	+5%	\$ (284)	\$ (284)
	- 5%	\$ 299	\$ 299
31 de diciembre de 2015	+5%	\$ 4,759	\$ 4,759
	- 5%	\$ (5,003)	\$ (5,003)

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. No se realizaron cambios en los objetivos, políticas o procedimientos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

24. Eventos subsecuentes

El 3 de marzo de 2017, la Compañía renovó la línea de crédito comprometida con el banco Scotiabank por un monto de hasta \$52.5 millones con vencimiento el 8 de enero de 2018. La tasa de interés de esta línea de crédito es de LIBOR más 2.35%.

El 26 de enero de 2017, la Superintendencia de Electricidad (SIE) mediante el acuerdo SIE-068-2016-LCE adjudicó a AES Andres DR, S.A. una licitación para la venta de capacidad y energía asociada de 275MW por el periodo comprendido desde el 1^{ro} de abril de 2017 al 31 de diciembre de 2021. La capacidad contratada será asignada entre las a las Empresas Distribuidoras de Energía de República Dominicana EDE Norte, EDE Sur, y EDE-Este.



57820

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados Financieros

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

Contenido	Página (s)
Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 5
Estados Financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	6 - 7
Estados de Resultados.....	8
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	9
Estados de Flujos de Efectivo.....	10 - 11
Notas a los Estados Financieros.....	12 - 66



Building a better
working world

Ernst & Young, S. R. L.
RNC No 1-31-20492-9
Torre Empresarial Reyna II
Suite 800, Piso 8
Pedro Henríquez Ureña No.138
Santo Domingo, República Dominicana

Tel: (809) 472-3973
Fax: (809) 361-4047
www.ey.com

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 2016, y los estados de resultados, de cambios en 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 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

Bases para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). 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 Cámara, 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), 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 cada asunto clave detallado a continuación, describimos cómo se ha abordado ese asunto, en el contexto de nuestra auditoría.

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 los asuntos clave de auditoría detallados a continuación, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

I. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016, ascienden a US\$54,5 millones, se encuentran detalladas en la Nota 6 a los estados financieros y representan el 14% del total de los activos circulantes de la Compañía. Las cuentas por cobrar se concentran principalmente en CDEEE - Corporación Dominicana Electricidad Estatal con un 71% del total de cuentas por cobrar y EDEESTE - Distribuidora de Electricidad del Este con un 24% del total de cuentas por cobrar, respectivamente. 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 con las compañías distribuidoras, las cuales fueron conciliadas con los registros contables de la Compañía.
- Analizamos los contratos y acuerdos con las compañías distribuidoras.
- Evaluamos la integridad y la razonabilidad de los datos utilizados para el cálculo de la estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso.

II. Propiedad, planta y equipos

La propiedad planta y equipos, representan el 75% del total de los activos al 31 de diciembre de 2016 y se encuentran detalladas en la Nota 7 a los estados financieros. La Compañía registra sus transacciones al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y todas las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía activos totalmente depreciados y en uso por un monto de US\$5.9 millones.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía obras en proceso por US\$187.4 millones. Las principales obras en proceso al 31 de diciembre de 2016 son el proyecto para la construcción de Ciclo Combinado y el proyecto de baterías para almacenamiento de energía. El análisis sobre la determinación de la vida útil de la propiedad, planta y equipos, y que estos se encuentren contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable requiere estimaciones y supuestos de parte de la administración.

Efectuamos entre otros los siguientes procedimientos:

- Validamos la titularidad de la Compañía de la propiedad, planta y equipos mantenidos al 31 de diciembre de 2016.
- Evaluamos la razonabilidad y consistencia en la aplicación de la política de la Compañía para la realización de las capitalizaciones de propiedad, planta y equipos.
- Evaluamos el proceso sobre la elaboración y seguimiento del presupuesto de los desembolsos de capital.
- Validamos las adiciones de propiedad, planta y equipos, y su correcta presentación en el estado de situación.

III. Activos por impuesto diferido

La Compañía tiene activos por impuestos diferidos significativos reconocidos en su estado de situación, la recuperación de los activos por impuestos diferidos requiere que la Administración haga juicios sobre la estimación de la renta gravable futura. Al 31 de diciembre de 2016, el valor en libros de los activos por impuestos diferidos es de US\$5.1 millones y representa el 1.2% del total de activos, el detalle del impuesto diferido se encuentra revelado en la nota 18 a los estados financieros.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Evaluación del proceso de la Compañía para determinar la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Evaluación de la razonabilidad de pronosticar la utilidad fiscal futura utilizando nuestro entendimiento obtenido durante la auditoría, y conocimiento de la industria incluyendo su consistencia con los planes de negocios y el pronóstico utilizado.
- Evaluar lo adecuado de las revelaciones en los estados financieros.

IV. Financiamiento

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 de 7.95% anual. Los pagos de intereses son semestrales a partir de noviembre 2016, el total de costos por emisión de deuda ascendieron a US\$2.1 millones. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene obligaciones sobre bonos por pagar por un total de US\$48.0 millones, neto de descuento por amortizar y de costos financieros diferidos, los cuales son amortizados bajo el método de interés efectivo. Esta emisión de bonos, genera ciertos compromisos que la Compañía debe asegurarse de cumplir y revelar en los estados financieros.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Enviamos y obtuvimos las confirmaciones y conciliaciones de saldos de los bonos por pagar por parte de la entidad financiera.
- Analizamos contratos y el cumplimiento de los compromisos dentro del acuerdo de emisión.
- Realizamos un recalcu de los intereses causados durante el período.
- Revisamos la amortización de los costos financieros diferidos relacionados con la emisión de la deuda al 31 de diciembre de 2016.
- Analizamos la clasificación de la obligación en circulante y no circulante.
- Evaluamos lo adecuado de las revelaciones sobre la emisión de deuda en los estados financieros.

V. Estimación de Ingresos

Los ingresos por venta de electricidad y gas natural licuado son registrados sobre la base de la entrega física y contractual de energía, capacidad y gas natural valuadas a las tarifas especificadas en los respectivos contratos o a las tasas que prevalecen en el mercado. Los Ingresos Incluyen ingresos no facturados por energía, capacidad y gas natural suplido pero no liquidado al final de cada período, los cuales son contabilizados a las tasas contractuales o a los precios estimados del mercado ocasional existentes al final de cada período. Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar Incluan ingresos no facturados por US\$15.9 millones. Los montos reales facturados posteriormente no sufrieron cambios significativos en relación con las estimaciones reportadas al 31 de diciembre de 2016. El método de estimación de esta cuenta por cobrar y su ingreso relacionado es complejo y requiere de estimaciones y supuestos efectuados por la administración.

Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Realizamos la comparación entre el Informe del Centro Nacional de Despacho y la facturación de las ventas de energía.
- Efectuamos procedimientos analíticos a partir de datos reales que nos permitieron establecer las expectativas en cuanto al nivel probable de ingresos estimados al final del año.
- Se evaluó la razonabilidad, consistencia, suposiciones y factores considerados para hacer los cálculos para la estimación de ingresos, y se revisaron los niveles de aprobación, hasta que se realizó el registro contable.
- Evaluamos la integridad de los reportes de sistemas utilizados por la Administración para la estimación de las cuentas por cobrar no facturadas.

Otra Información

La otra información consiste en información incluida en la memoria de labores de la administración distinta a los estados financieros y de nuestro Informe de auditoría sobre ellos. La administración es responsable por la otra información.

No hemos auditado la otra información y no expresamos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

Nuestra responsabilidad es leer ésta otra información y considerar si hay una desviación significativa entre esa información y los estados financieros, o con nuestro conocimiento obtenido durante el curso de la auditoría. Si determinamos que la otra información contiene desviaciones materiales, se nos requiere informar ese hecho. No tenemos nada que informar con referencia al resto de la otra información.

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 NIIFs, 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 de que los estados financieros considerados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un Informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error material cuando existe. 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 toman los usuarios basándose en los estados financieros.

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

Asimismo, nosotros como auditores, 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 y 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. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, 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 modifiquemos nuestra opinión. 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 manera que logren la presentación razonable.

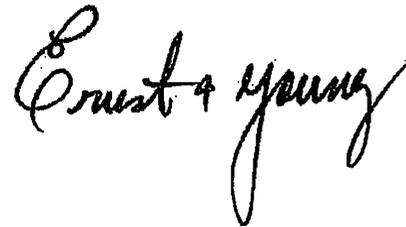
Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

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 aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

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

24 de abril de 2017
Santo Domingo,
República Dominicana



Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera**31 de diciembre de 2016 y 2015***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

<i>Notas</i>	ACTIVOS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Activos corrientes:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 39,356	\$ 40,843
3a	Inversión	44	25,000
6	Cuentas por cobrar clientes, neto	54,461	19,798
5	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	354	569
3b	Inventarios de repuestos y partes, neto	1,644	1,900
18	Impuesto sobre la renta por cobrar	1,104	1,289
9	Otros activos no financieros	1,001	690
	Total de activos corrientes	<u>97,964</u>	<u>90,089</u>
	Activos no corrientes:		
7	Propiedad, planta y equipo, neto	298,054	194,150
8	Activos intangibles, neto	370	—
10	Otros activos financieros	—	1,034
9	Otros activos no financieros	2,023	6,227
	Total de activos no corrientes	<u>300,447</u>	<u>201,411</u>
	Total de activos	<u>\$ 398,411</u>	<u>\$ 291,500</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Situación Financiera (Continuación)**31 de diciembre de 2016 y 2015**

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

<i>Notas</i>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	PASIVOS Y PATRIMONIO		
	Pasivos corrientes:		
11	Cuentas por pagar proveedores y otros pasivos	\$ 13,095	\$ 17,566
5	Cuentas por pagar a partes relacionadas	26,470	74,191
12	Préstamo por pagar porción corto plazo	21,522	—
12	Préstamo por pagar	27,500	—
	Total de pasivos corrientes	<u>88,587</u>	<u>91,757</u>
	Pasivos no corrientes:		
12	Préstamo por pagar, neto	182,668	108,493
12	Bono por pagar, neto	47,991	—
18	Impuesto sobre la renta diferido	5,343	13,093
10	Otros pasivos financieros	—	6
	Compensación a largo plazo	27	18
	Total de pasivos no corrientes	<u>236,029</u>	<u>121,610</u>
	Total de pasivos	<u>324,616</u>	<u>213,367</u>
	Patrimonio:		
	Acciones comunes con valor de US\$1; 500,000,000 acciones autorizadas; 15,000,100 acciones emitidas y en circulación	15,000	15,000
	Capital contributivo	104,976	104,976
	Capital adicional pagado	921	894
	Déficit acumulado	(62,096)	(59,133)
	Utilidades retenidas restringidas	14,994	16,396
	Total patrimonio	<u>73,795</u>	<u>78,133</u>
	Total pasivos y patrimonio	<u>\$ 398,411</u>	<u>\$ 291,500</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

<i>Notas</i>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Ingresos		
	Ventas de electricidad - contratos	\$ 125,293	\$ 106,017
	Ventas de electricidad - mercado ocasional	9,813	25,749
5	Total de ingresos	<u>135,106</u>	<u>131,766</u>
	Costos y gastos de operación		
5	Compras de electricidad	(38,295)	(31,194)
5	Combustibles y costos relacionados al combustible	(74,641)	(61,924)
15	Gastos generales, de operación y mantenimiento	(30,368)	(29,441)
	Total de costos y gastos de operación	<u>(143,304)</u>	<u>(122,559)</u>
	(Pérdida) utilidad en operaciones	(8,198)	9,207
	Otros ingresos (gastos)		
16	(Gastos) ingresos por intereses, neto	(2,893)	4,982
12	Amortización de descuento de deuda	(189)	(197)
17	Otros gastos, neto	(865)	(254)
	Pérdida cambiaria	(172)	(331)
	(Pérdida) utilidad antes de impuesto	(12,317)	13,407
18	Impuesto sobre la renta	7,952	(1,766)
	(Pérdida) utilidad neta	<u>\$ (4,365)</u>	<u>\$ 11,641</u>
14	(Pérdida) utilidad neta básica y diluida por acción	<u>\$ (0.29)</u>	<u>\$ 0.77</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Nota	Número de Acciones	Acciones Comunes	Capital Contributivo	Capital Adicional Pagado	Déficit Acumulado	Utilidades Retenidas Restringidas	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2014		15,000,100	\$ 15,000	\$ 108,420	\$ 877	\$ (63,298)	\$ 17,452	\$ 78,451
Efecto revalúo	3q	—	—	—	—	1,056	(1,056)	—
Utilidad neta		—	—	—	—	11,641	—	11,641
Reducción de capital	5	—	—	(3,444)	—	—	—	(3,444)
Dividendos pagados		—	—	—	—	(8,532)	—	(8,532)
Aumento de capital	3e	—	—	—	17	—	—	17
Saldos al 31 de diciembre de 2015		15,000,100	15,000	104,976	894	(59,133)	16,396	78,133
Efecto revalúo	3q	—	—	—	—	1,402	(1,402)	—
Pérdida neta		—	—	—	—	(4,365)	—	(4,365)
Aumento de capital	3e	—	—	—	27	—	—	27
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>15,000,100</u>	<u>\$ 15,000</u>	<u>\$ 104,976</u>	<u>\$ 921</u>	<u>\$ (62,096)</u>	<u>\$ 14,994</u>	<u>\$ 73,795</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

<i>Notas</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
(Pérdida) utilidad neta	\$ (4,365)	\$ 11,641
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
7 Depreciación	10,686	9,412
8 Amortización de intangible	135	—
Pérdida en derivados	1,028	1,666
17 Impuesto sobre la renta	(7,952)	1,766
Beneficios de compensación a largo plazo	50	14
Pérdida cambiaria	172	331
7, 16 Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	917	246
11 Amortización de costos diferidos de financiamiento	251	958
11 Amortización de descuento de deuda	189	723
(Gastos) ingresos por intereses, neto	2,643	(5,243)
	<u>3,754</u>	<u>21,514</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(34,663)	58,756
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	215	1,097
Disminución en inventarios	256	327
Aumento en gastos pagados por anticipado y otros activos	(311)	(44)
Aumento en cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos	12,014	7,032
Disminución en cuentas por pagar y pasivos acumulados a partes relacionadas	(47,721)	(52,716)
Disminución en gastos acumulados y otros	9	(786)
	<u>(66,447)</u>	<u>35,180</u>
Impuesto sobre la renta pagado	(2,371)	(4,059)
Intereses pagados	(10,394)	(4,134)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	<u>(79,212)</u>	<u>26,987</u>
	<u>Pasan... \$ (79,212)</u>	<u>\$ 26,987</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Estados de Flujos de Efectivo (Continuación)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Notas</i>	Vienen...	\$ (79,212)	\$ 26,987
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
7	Adquisición de propiedad, planta y equipos	(114,581)	(72,678)
	Anticipos a proveedores de propiedad, planta y equipo	(2,023)	(6,227)
8	Compra de activo intangible	(43)	—
	Disminución (aumento) de inversión	24,956	(25,000)
	Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(91,691)</u>	<u>(103,905)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
	Dividendos pagados	—	(8,532)
	Reducción de capital	—	(3,444)
	Producto de nuevo préstamo	171,500	74,000
	Pagos de costos diferidos de financiamiento y descuento	(2,084)	(136)
	Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>169,416</u>	<u>61,888</u>
	Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,487)	(15,030)
	Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	40,843	55,873
	Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 39,356</u>	<u>\$ 40,843</u>
Transacciones que no involucran movimiento de efectivo:			
	Compras de propiedad, planta y equipos no pagadas al final del año	<u>\$ 5,797</u>	<u>\$ 10,484</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(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”). La Compañía está organizada bajo las leyes de las Islas Caimán y fue 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. Las plantas tienen una capacidad instalada de generación de 236 megavatios-hora y consisten en dos turbinas-generadoras de turbo gas, de ciclo simple y otros equipos necesarios para la generación de electricidad. La planta 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.

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. En adición, CDEEE transfirió sus derechos bajo el contrato de venta de energía a Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A. (“EDE Este”), una empresa de distribución de energía que presta servicio a la región Este de República Dominicana, incluyendo una parte de la ciudad capital, Santo Domingo. Este contrato venció el 31 de julio de 2016. El 18 de junio de 2014, la Sucursal firmó un contrato de venta para el suministro de energía y capacidad a la CDEEE. Este contrato entró en vigencia el 1^{ro} de agosto de 2016 y finalizará el 31 de diciembre de 2022.

La oficina administrativa de la sucursal se encuentra ubicada en la Avenida Winston Churchill No. 1099, Torre Acrópolis, piso 23, Ensanche Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

1. Organización y naturaleza de las operaciones (continuación)

Los estados financieros de la Compañía fueron autorizados por la Administración para su emisión el 24 de abril de 2017.

2. Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Dominican Power Partners han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico. Otros activos financieros, otros pasivos financieros, otros activos no financieros y otros pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico. Los instrumentos financieros derivados se miden a su valor razonable.

(c) Moneda de presentación

La moneda de curso legal en República Dominicana es el peso dominicano; sin embargo, la Compañía adoptó el dólar estadounidense como la moneda funcional y de presentación de sus estados financieros, debido a que dicha moneda refleja de mejor manera los eventos y transacciones efectuadas por la Compañía. La adopción del dólar estadounidense como moneda funcional se fundamentó en que los precios de venta de energía y servicios están denominados y pactados en dicha moneda, las compras de bienes y servicios están establecidos en dólares los cuales son generados por las actividades operativas y de financiamiento, los flujos de efectivo de sus actividades operativas regulares son usualmente mantenidos en dólares, para su posterior uso en esa moneda y los préstamos adquiridos y aportaciones de accionistas se denominan en dólares.

El efecto del cambio de otras monedas es registrado en los resultados de las operaciones como ganancia o pérdida cambiaria. Al 31 de diciembre de 2016, la tasa de cambio de dólares americanos utilizada era de RD\$46.70 (2015: RD\$45.59) y la tasa promedio anual fue de RD\$45.85 (2015: RD\$44.85).

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

2. Base de presentación (continuación)

(d) Uso de estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración efectúe un número de estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza tienen un alto riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de activos no financieros

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Otros activos no financieros también son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

Activos por impuesto sobre la renta diferido

Los activos por impuesto sobre la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras conjuntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñada por la Administración de la Compañía.

Arrendamientos operativos

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión. La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

2. Base de presentación (continuación)

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 son consistentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera y nuevas Interpretaciones a las mismas entraron en vigencia antes o a partir el 1^{ro} de enero de 2016. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones no han causado ningún efecto importante en los estados financieros de la Compañía, han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables.

Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Las enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros dan claridad en lugar de cambiar significativamente los requerimientos existentes de NIC 1. La enmienda aclara: (a) los requisitos de materialidad en NIC 1, (b) que determinadas partidas en el estado de resultados y del otro resultado integral y el estado de situación financiera pueden desglosarse, (c) que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros, (d) que la proporción de otro resultado integral de asociadas y empresas conjuntas representadas mediante el método de participación patrimonial deben presentarse en conjunto como una sola partida y clasificarse entre las partidas que se reclasificarán o no posteriormente en los resultados. Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando se presentan los subtotales adicionales en el estado de situación financiera y el estado de resultados.

Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38: Aclaración de Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las enmiendas aclaran el principio en la NIC 16 y NIC 38 de que los ingresos reflejan un patrón de beneficios económicos que se generan de la operación de un negocio (del cual el activo es parte) en vez de los beneficios económicos que se consumen por medio del uso del activo. Como resultado, no se puede utilizar un método basado en ingresos para depreciar la propiedad, planta y equipo, y sólo se puede usar en circunstancias muy limitadas para amortizar activos intangibles.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

2. Base de presentación (continuación)

(e) Nuevas normas e interpretaciones (continuación)

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

Contratos de servicios: La enmienda aclara que un contrato de servicios que incluya honorarios puede constituir la continuación de la participación en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de los honorarios y la disposición en contra de la orientación para la participación continua en la NIIF 7 con el fin de evaluar si las revelaciones son requeridas. La evaluación de cuáles contratos de servicio constituyen una participación continua debe hacerse de manera retrospectiva. Sin embargo, no se tendrían que proporcionar las revelaciones requeridas para ningún período que comience antes del período anual en el que la entidad aplica por primera vez las modificaciones.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

La enmienda aclara que la robustez del mercado de los bonos corporativos de alta calidad se evalúa con base en la moneda en que está denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado robusto para los bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar las tasas de los bonos del gobierno. Esta enmienda debe aplicarse de forma prospectiva.

NIC 34 Información Financiera Intermedia

La enmienda aclara que las revelaciones intermedias requeridas deben estar ya sea en los estados financieros anuales o estar incorporadas por referencia cruzada en los estados financieros anuales y donde quiera que se incluyan dentro de la información financiera intermedia (por ejemplo, en el comentario de la gerencia o el informe de riesgos). La otra información en el informe financiero intermedio debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los estados financieros intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de forma retrospectiva.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

2. Base de presentación (continuación)

(e) Nuevas normas e interpretaciones (continuación)

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas o interpretaciones cuando entren en vigencia.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición, el deterioro, y la contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comiencen en o después del 1^o de enero de 2018, se permite la aplicación anticipada. Se requiere de aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Excepto por la contabilidad de coberturas, se requiere la aplicación retrospectiva con ciertas limitaciones, pero la información comparativa no es obligatoria. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 se emitió en mayo de 2014 y establece un modelo de cinco pasos que aplicará a los ingresos procedentes de contratos con clientes. Bajo la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La nueva norma sobre ingresos sustituirá todos los requerimientos actuales sobre reconocimiento de ingresos bajo las NIIF. Se requiere la aplicación retrospectiva completa o modificada para los períodos anuales que empiezan el 1^o de enero de 2018 o posteriormente. Se permite la adopción anticipada. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

2. Base de presentación (continuación)

(e) Nuevas normas e interpretaciones (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, IFRIC 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos). Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo. La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17. La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1^{ro} de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario podrá escoger aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

2. Base de presentación (continuación)

(e) Nuevas normas e interpretaciones (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

de transición de la norma permiten ciertas facilidades. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

NIC 7 Iniciativa de Revelación - Enmiendas a la NIC 7

Las enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo son parte de la Iniciativa de Revelación de la IASB y requieren que una entidad ofrezca revelaciones que les permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surjan de actividades de financiamiento, incluyendo tanto cambios que surjan de flujos de efectivo como aquellos que no impliquen efectivo.

Con la aplicación inicial de la enmienda, no se les requiere a las entidades brindar información comparativa para los períodos precedentes. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1^o de enero de 2017, y se permite la aplicación anticipada. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

NIIF 2 Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones - Enmiendas a NIIF 2

La IASB emitió enmiendas a la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones que abordan tres áreas principales: los efectos de las condiciones de devengo en la medición de una transacción de pago basado en acciones por medio de efectivo; la clasificación de una transacción de pago basado en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y la contabilidad cuando una modificación en los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia de clasificación de liquidado en efectivo a liquidado en patrimonio. En el momento de adopción, se requiere que las entidades apliquen las enmiendas sin volver a expresar los períodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si así se elige para las tres enmiendas y si se cumplen otros criterios. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1^o de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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.

(a) Activos financieros

Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera el efectivo y equivalentes de efectivo, los depósitos bancarios y los certificados de depósito, cuyo período de vencimiento original es menor a tres meses. El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos que la Compañía utiliza como garantía de préstamos a empleados, 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 meses pero menor de un año. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene certificado de inversión por \$0.1 millones con vencimiento el 14 de junio de 2017 y con una tasa de interés del 6%. Este certificado de depósito se utiliza como garantía de préstamos a empleados, sobre los cuales no hay restricción y son otorgados de acuerdo con la política de beneficios establecida.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y son reconocidos inicialmente al importe de los respectivos documentos o facturas. Las cuentas por cobrar se valorizan posteriormente a su costo amortizado menos estimación para valuación de estas cuentas por cobrar. La estimación por incobrabilidad es estimada considerando el historial de cobros de los clientes, la antigüedad de los saldos adeudados, así como evaluaciones específicas de balances individuales. Las cuentas por cobrar están sujetas a intereses comerciales los cuales se determinan de acuerdo con la regulación del sector eléctrico y de acuerdo con los términos establecidos en los contratos de venta de energía.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros son evaluados para identificar indicadores de deterioro a la fecha del estado de situación financiera. Los activos financieros se consideran deteriorados cuando hay evidencia objetiva como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados.

La evidencia objetiva del deterioro para un portafolio de cuentas por cobrar podría incluir la experiencia pasada de los cobros recibidos, un incremento en el número de cobros atrasados en el período de recuperación de 90 días, como también cambios observables en las condiciones económicas nacionales o locales.

El valor en libros de las cuentas por cobrar es reducido por el deterioro a través del uso de la cuenta de estimación para posibles cuentas incobrables, si hubiese. Cuando la cuenta por cobrar se considera irrecuperable, ésta es dada de baja contra la estimación para posibles cuentas incobrables. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de estimación para posibles cuentas incobrables son reconocidos en el estado de resultados.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(b) Inventarios

Los inventarios, que consisten principalmente de materiales y repuestos, se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de venta aplicables. La Compañía realiza inventarios físicos periódicos y cualquier diferencia es ajustada en el estado de resultados.

(c) 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. El costo incluye inversiones importantes para el mejoramiento y reemplazo de piezas críticas para las unidades de generación que extienden la vida útil o incrementan la capacidad y reúnen las condiciones para su reconocimiento. Los costos de mantenimiento y reparaciones se cargan a gasto a medida que se efectúan. 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 5 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.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Mantenimiento mayor y menor

Todos los desembolsos reconocidos como mantenimiento mayor representan gastos hechos para el reacondicionamiento de la planta. 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 al estado de resultados. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía incurrió en gastos de mantenimiento menor y reparación en sus unidades de generación por \$5,444 (2015: \$2,234).

Construcciones en proceso

Los costos de proyectos en construcción incluyen los costos de salarios, ingeniería, interés, seguros y otros costos capitalizables. Los saldos de construcción en proceso son transferidos a los activos de generación eléctrica cuando los activos están disponibles para el uso esperado.

Deterioro

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

Los activos sujetos a amortización o depreciación se revisan al final de cada período contable. Existe deterioro cuando circunstancias o cambios indican que el valor según libros no puede recuperarse. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto del exceso del valor según libros en comparación con su monto recuperable, el cual representa el valor más alto entre su valor razonable menos los costos para su venta y su valor en uso.

Para evaluar el deterioro, los activos se agrupan a su nivel más bajo para el cual existen flujos de efectivo identificables por separado. Cualquier pérdida por deterioro permanente de un activo es registrado en el estado de resultados.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(d) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se registran inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda.

La Compañía registra como gastos los activos intangibles generados internamente en los resultados del año en que se incurren, excepto los costos de desarrollo que sí son capitalizados. Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos las cuales son revisadas por la Compañía anualmente.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Licencias	3 años
Sistema de información	3 años

(e) Costos diferidos de financiamiento

Los costos de financiamiento relacionados con la emisión de los bonos internacionales se difieren y amortizan mediante el método de tasa de interés efectiva. Durante la construcción, la amortización de costos diferidos de financiamiento se incluye como parte de los costos de construcción en proceso.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(f) *Compensación basada en acciones*

A ciertos empleados de la Compañía se le concedieron opciones sobre acciones en virtud del plan de compensación basado en acciones creado por The AES Corporation. Este plan permite la emisión de opciones de compra de acciones comunes de The AES Corporation a un precio igual al 100% del precio de mercado a la fecha en que la opción es otorgada.

Generalmente, las opciones de acciones emitidas en virtud de este plan pueden ser ejercidas por el empleado un año después de la fecha de otorgamiento y otras son redimibles a tres años (33% anual). En el 2016 la Compañía no emitió opciones de acciones. El precio promedio para ejercer las opciones para los planes de 2016 es de \$9.41 (2015: \$11.89).

La media ponderada del valor razonable de las opciones concedidas en virtud de los planes de AES se estimó a partir de la fecha de subvenciones mediante el modelo de valuación “Black-Scholes Option” utilizando las siguientes premisas:

<u>Premisas</u>	<u>2015</u>
Vida estimada de la opción	6 años
Tasa de interés libre de riesgo	1.86%
Volatilidad esperada	25%
Rentabilidad por dividendos	3%
Valor razonable a la fecha	\$2.07

El costo es medido a la fecha del otorgamiento de la opción basada en el valor razonable de la opción o pasivo registrado por la Corporación y es registrado a gasto sobre una base de línea recta durante el período requerido de servicio del empleado para ganar el derecho de ejercer la opción, contra una contribución de capital en la línea capital adicional pagado.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se reconoció el costo de compensación de las opciones por \$27 (2015: \$17) correspondientes a las acciones otorgadas durante los años 2014 y 2015.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(g) Pasivos financieros

Los préstamos y deudas a largo plazo, son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. 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 el estado de resultados sobre el período de los préstamos usando el método de la tasa de interés efectivo. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Clasificación de pasivos financieros entre corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, los pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

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.

(g) Patrimonio

Acciones comunes son clasificadas como patrimonio. El incremento en costo directamente atribuible a la emisión de acciones comunes y opciones de acciones son reconocidos como aumentos de patrimonio, neto de los efectos de impuestos.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(h) 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.

(i) (Pérdida) utilidad por acción

La (pérdida) utilidad por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la (pérdida) utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad del promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Las acciones en circulación para los años 2016 y 2015 fueron 15,000,100 y no existe diferencia entre la (pérdida) utilidad básica y diluida.

(j) Intereses por financiamiento

Los intereses y demás costos incurridos relacionados con el préstamo por pagar son reconocidos como gastos financieros cuando se incurran sobre los términos del contrato de deuda, y los intereses y demás costos incurridos relacionados con los bonos internacionales 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.

(k) Reconocimiento de ingresos e ingresos no facturados

Los ingresos por venta de electricidad son registrados sobre la base de la entrega física y contractual de energía y capacidad, valuadas a las tarifas especificadas en los respectivos contratos o a las tasas que prevalecen en el mercado. Los ingresos incluyen montos no facturados por energía y capacidad suplida pero no liquidada al final de cada período, los cuales son contabilizados a las tasas contractuales o a los precios estimados del mercado ocasional existentes al final de cada período. Estos montos están incluidos en los activos corrientes como cuentas por cobrar. El costo relacionado a esta energía ha sido incluido en los costos de operaciones. Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar incluían ingresos no facturados por \$15.9 millones (2015: \$10.1 millones).

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(k) Reconocimiento de ingresos e ingresos no facturados (continuación)

Los montos reales facturados posteriormente no sufrieron cambios significativos en relación con las estimaciones reportadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

(l) 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.

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.

(m) Compromisos y contingencias

Todas las pérdidas por pasivos contingentes derivados por reclamos, litigios, acuerdos, penalidades y otros, son reconocidos 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.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(n) Instrumentos derivados y derivados implícitos

La Compañía registra todos los instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera a su valor razonable, sin importar el propósito o el fin de los mismos. El registro contable por los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados varía dependiendo si el derivado se considera una cobertura para propósitos contables, o si el instrumento derivado es una cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo. Si el instrumento financiero derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos en firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

Los derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable en la fecha en que el contrato es registrado y son subsecuentemente valuados al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. La ganancia o la pérdida que resulta es reconocida inmediatamente al menos que el derivado, sea designado como un instrumento de cobertura en cuyo caso el reconocimiento en ganancia y pérdidas en el tiempo dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

El derivado es presentado como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento va más allá de doce meses y no se espera que se realice o se liquide en menos tiempo. Otros derivados son presentados como activos corrientes o pasivos corrientes, ya que el vencimiento es menor a doce (12) meses.

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté clasificado como un activo o un pasivo a valor razonable con cambios en resultados. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados.

(o) Prestaciones laborales

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

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

(p) 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. Los financiamientos a corto plazo al 31 de diciembre de 2016, cuenta con una tasa de interés variable, por lo cual la Compañía no está expuesta al riesgo de tasa de interés del valor razonable.

Los financiamientos a largo plazo cuentan con tasas variable y fijas. La Compañía no está expuesta al riesgo de tasas interés del valor razonable para los financiamientos con tasa variable. 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.

(q) Utilidad retenida restringida

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 2016 el ajuste por este concepto es de \$14,994 (2015: \$16,396), neto de efectos de gasto de depreciación, retiros de activos e impuesto sobre la renta diferido traspasado al déficit acumulado en el 2016 por el monto de \$1,402 (2015: \$1,056).

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en dólares	\$ 32,474	\$ 6,955
Efectivo en pesos dominicanos	746	930
Equivalentes de efectivo:		
Depósitos a plazo en dólares, con vencimiento menor a 3 meses, con una tasa promedio anual del 1.91% en 2016 (2015:1.85%)	6,054	32,877
Depósitos a plazo en pesos dominicanos, con vencimiento menor a 3 meses, con una tasa promedio anual de 7.08% en 2016 (2015:5%)	82	81
Total	<u>\$ 39,356</u>	<u>\$ 40,843</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 millón (2015: \$0.1) son utilizados como garantía de préstamos a empleados, sobre los cuales no hay restricción.

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. (sucesora de AES Andres, B.V.) ("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 2016, 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 \$74.6 millones (2015: \$61.9 millones).

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Contratos de venta de energía (PPA)

La Compañía mantiene un contrato de demanda real de energía y capacidad con Andres, mediante el cual la Compañía compra energía y capacidad no cubierta por su propia generación y potencia firme asignada, con la finalidad de suplir sus contratos de venta de energía, el cual está en vigencia a menos que ambas partes acuerden su suspensión con una notificación previa de quince (15) días. El 16 de marzo de 2016, ambas partes acordaron la suspensión temporal de este contrato durante el período comprendido entre el 19 de marzo de 2016 al 31 de enero de 2017.

Los costos asociados con este contrato se presentan en los estados de resultados como parte de las compras de electricidad por \$0.8 millones por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 (2015: \$7.8 millones).

Al 31 de diciembre de 2016, las ventas de energía y regulación de frecuencia transadas en el mercado ocasional con su relacionada Andres ascendieron a \$0.2 millones (2015: \$0.9 millones).

Al 31 de diciembre de 2016, las ventas de energía y regulación de frecuencia transadas en el mercado ocasional con su relacionada Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A. ascendieron a \$0.5 millones (2015: \$3.1 millones). Al 31 de diciembre de 2016, las compras de energía y regulación de frecuencia ascendieron a \$0.4 millones. No se realizaron compras a esta relacionada en el 2015.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Otros

La Compañía mantiene un seguro contratado contra todo riesgo con AES Global Insurance Corporation, una compañía afiliada, el cual cubre todo riesgo operacional incluyendo rotura de maquinaria e interrupción de negocio. El gasto por este concepto para el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fue de \$1.4 millones (2015: \$1.7 millones). Al final del año 2016 y 2015 no quedó saldo pendiente por amortizar.

Acuerdo 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 AES, para servicios prestados para el Hub Financiero CA&C. El contrato tiene una vigencia de 3 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 por un total de \$2.1 millones por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (2015: \$2.0 millones).

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 fecha efectiva a partir del 1^o 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 será ajustado anualmente conforme al índice de precios del consumidor de los Estados Unidos de América. La Compañía pagó por adelantado un año de arrendamiento, el cual se encuentra registrado en el estado de situación financiera dentro de construcciones en proceso (nota 7), debido a que dicho terreno esta siendo utilizado para el proyecto del Ciclo Combinado de Los Mina V y Los Mina VI.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Reducción de capital y pago de dividendos

La Compañía redujo el capital contribuido por \$3.4 millones y pagó dividendos por \$8.5 millones en 2015. Durante el año 2016, la Compañía no realizó reducción de capital ni pago de dividendos.

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 2016 y 2015, se presentan como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
AES Argentina Generación, S. A.	\$ 179	\$ 179
AES Andres DR, S. A. (sucesora de AES Andres B.V. Sucursal)	54	189
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	10	96
Otros	111	105
Total de cuentas por cobrar relacionadas	<u>\$ 354</u>	<u>\$ 569</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
AES Andres DR, S. A. (sucesora de AES Andres B.V. Sucursal)	\$ 24,432	\$ 72,781
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	607	290
AES Engineering, LLC	539	359
AES Gener, S. A.	291	155
AES Corporation, Inc.	288	176
AES Solutions, LLC	133	259
New Caribbean Investment, S. R. L.	81	72
Otras	99	99
Total de cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>\$ 26,470</u>	<u>\$ 74,191</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 2016 y 2015, se resumen a continuación:

<u>Afiliadas:</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>Ingresos</u>		<u>Costo y Gastos</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
AES Andres DR, S. A. (sucesora de AES Andres B.V. Sucursal)	Energía, capacidad y gas	\$ 173	\$ 853	\$ (75,415)	\$ (69,741)
Empresa Generadora de Electricidad Itabo, S. A.	Energía, potencia y regulación de frecuencia	488	3,135	(437)	—
AES Solutions, LLC.	Servicios varios	—	—	(2,122)	(1,979)
AES Global Insurance Corporation	Servicios varios	—	—	(1,411)	(1,683)
Otros	Servicios varios	—	—	(231)	(39)
Total		\$ 661	\$ 3,988	\$ (79,616)	\$ (73,442)

Remuneración del personal clave:

La remuneración global de los ejecutivos de la Compañía durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendió a \$897 y \$844, respectivamente. Este saldo incluye remuneración fija mensual, bonos variables según desempeño, compensaciones de largo plazo y otras compensaciones.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

6. Cuentas por cobrar clientes, netas

El balance de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Cuentas por cobrar clientes - netas</i>		
Empresa Distribuidora de Electricidad del Este, S. A.	\$ 9,220	\$ 9,079
Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE)	27,172	70
Otros	18,069	10,657
Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	—	(8)
Cuentas por cobrar clientes - netas	<u>\$ 54,461</u>	<u>\$ 19,798</u>
<i>Estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso</i>		
Saldo inicial	\$ (8)	\$ (9)
Disminuciones	8	1
Total de estimación de deterioro para cuentas de cobro dudoso	<u>\$ —</u>	<u>\$ (8)</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 (nota 3k).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
No vencida	\$ 29,338	\$ 10,229
De 31 a 60 días	13,383	9,298
De 61 a 90 días	2,519	14
De 91 a más días, neta de estimación	9,221	257
Total	<u>\$ 54,461</u>	<u>\$ 19,798</u>



Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

6. Cuentas por cobrar clientes, netas (continuación)

Acuerdos Sectoriales

El 27 de agosto de 2015, la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales (CDEEE) y las empresas de distribución propiedad del Gobierno de la República Dominicana (Distros), firmaron acuerdos de reconocimiento de deuda con DPP, por medio de los cuales, todas las cuentas por cobrar pendientes a esa fecha que ascendían a \$66,163, se convierten en un préstamo a mediano plazo a pagar en cinco años a una tasa de interés anual de 10%. Los términos claves de los acuerdos mencionados incluyen: i) obligación anual de CDEEE de incluir el compromiso de pago en el presupuesto anual fiscal; ii) inclusión del Banco de Reservas como agente administrativo para retener, pagar y monitorear todas las obligaciones de los Distros; iii) permitir la asignación subsecuente a una tercera parte sin el previo consentimiento de los Distros o CDEEE; iv) eventos de incumplimiento por la falta de inclusión en el presupuesto anual fiscal gubernamental.

El 10 de septiembre de 2015, contratos de cesión de crédito fueron ejecutados por y entre DPP con Centralia Corporation, S.R.L., por medio del cual DPP asignó la totalidad de sus respectivos derechos en virtud de los acuerdos de reconocimiento de deuda, sin recurso, a Centralia Corporation, S.R.L. El total de las cuentas por cobrar sujetas en este contrato ascendían a \$66,163. El 14 de septiembre de 2015 la Compañía recibió los fondos por un monto total de \$64,840. El monto restante de \$1,323 se registró como pérdida en venta de cuentas por cobrar en el estado de resultados en el rubro de gastos generales, de operación y mantenimiento.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 2016 y 2015, es como sigue:

	2016							
	Terrenos	Edificios	Equipo de generación	Equipo de cómputos y software	Vehículos	Partes y repuestos	Obras en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	\$ 8,331	\$ 3,479	\$ 199,180	\$ 2,234	\$ 382	\$ 15,398	\$ 90,404	\$319,408
Adiciones	—	—	46	8	—	906	115,161	116,121
Retiros	—	—	(5,169)	(11)	—	(5,105)	—	(10,285)
Reclasificaciones	—	—	17,269	(913)	—	679	(18,148)	(1,113)
Al final del año	<u>8,331</u>	<u>3,479</u>	<u>211,326</u>	<u>1,318</u>	<u>382</u>	<u>11,878</u>	<u>187,417</u>	<u>424,131</u>
Depreciación Acumulada:								
Al inicio del año	—	2,253	113,232	1,364	257	8,152	—	125,258
Adiciones	—	82	10,456	120	28	—	—	10,686
Retiros	—	—	(4,256)	(7)	—	(5,105)	—	(9,368)
Reclasificaciones	—	—	(3,089)	(499)	—	3,089	—	(499)
Al final del año	<u>—</u>	<u>2,335</u>	<u>116,343</u>	<u>978</u>	<u>285</u>	<u>6,136</u>	<u>—</u>	<u>126,077</u>
Saldo neto	<u>\$ 8,331</u>	<u>\$ 1,144</u>	<u>\$ 94,983</u>	<u>\$ 340</u>	<u>\$ 97</u>	<u>\$ 5,742</u>	<u>\$187,417</u>	<u>\$298,054</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

2015

	Terrenos	Edificios	Equipo de generación	Equipo de cómputos y software	Vehículos	Partes y repuestos	Obras en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	\$ 8,331	\$ 3,451	\$ 193,858	\$ 2,005	\$ 336	\$ 17,383	\$ 10,218	\$235,582
Adiciones	—	—	—	41	—	791	85,014	85,846
Retiros	—	—	(642)	—	—	—	—	(642)
Reclasificaciones y ajuste	—	28	5,964	188	46	(2,776)	(4,828)	(1,378)
Al final del año	8,331	3,479	199,180	2,234	382	15,398	90,404	319,408
Depreciación Acumulada:								
Al inicio del año	—	2,172	103,204	1,113	234	9,519	—	116,242
Adiciones	—	81	9,057	251	23	—	—	9,412
Retiros	—	—	(366)	—	—	(30)	—	(396)
Reclasificaciones	—	—	1,337	—	—	(1,337)	—	—
Al final del año	—	2,253	113,232	1,364	257	8,152	—	125,258
Saldo neto	<u>\$ 8,331</u>	<u>\$ 1,226</u>	<u>\$ 85,948</u>	<u>\$ 870</u>	<u>\$ 125</u>	<u>\$ 7,246</u>	<u>\$ 90,404</u>	<u>\$194,150</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía activos totalmente depreciados y en uso por un monto de \$5.9 millones (2015: \$2.9 millones).

Al 31 de diciembre de 2016, el total de intereses capitalizados fue de \$14.5 millones (2015: \$4.3 millones). La tasa de interés utilizada para determinar el monto de los costos financieros que eran elegibles para capitalizar al 31 de diciembre de 2016 fue de 0.6% (2015: 0.1%), la cual es la tasa promedio anual de los financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantenía obras en proceso por \$187.4 millones (2015: \$90.4 millones). Las principales obras en proceso al 31 de diciembre de 2016 son el proyecto para la construcción de Ciclo Combinado y el proyecto de baterías para almacenamiento de energía.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros**31 de diciembre de 2016 y 2015***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)***8. Activos intangibles, neto**

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	2016		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto en libros
Licencias y sistemas de informática	\$ 1,005	\$ (635)	\$ 370

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	Licencias y sistemas de informática
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 462
Adiciones	43
Amortización del año	(135)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 370

El siguiente cuadro resume el gasto de amortización estimado por categoría de activos intangibles desde 2017 hasta 2021:

	2017	2018	2019	2020	2021
Licencias y sistemas de informática	\$ 137	\$ 75	\$ 60	\$ 60	\$ 12
Total	\$ 137	\$ 75	\$ 60	\$ 60	\$ 12

El gasto de amortización de activos intangibles fue de \$135 al 31 de diciembre de 2016 (2015: \$130).

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

9. Otros activos no financieros

El detalle de los otros activos no financieros consisten en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente		
Gastos pagados por anticipado	\$ 478	\$ —
Seguros pagados por anticipado	6	—
Otros impuestos por cobrar	227	—
Adelantos a proveedores	290	690
Total de activos corrientes	<u>\$ 1,001</u>	<u>\$ 690</u>
No corriente		
Adelantos de propiedad, planta y equipo	\$ 2,023	\$ 6,227
Total de activos no corrientes	<u>\$ 2,023</u>	<u>\$ 6,227</u>

10. Otros activos y pasivos financieros

10.1 Otros activos financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas		
Activo contractual	\$ —	\$ 25,065
Amortización acumulada	—	(24,031)
Total del derivado implícito - EDE Este	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,034</u>
Total de otros activos financieros no corrientes	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,034</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

10. Otros activos y pasivos financieros (continuación)

10.2 Otros pasivos financieros

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas		
Derivado implícito EDE Este corto plazo	\$ —	\$ —
Derivado implícito EDE Este largo plazo	—	6
Total de instrumentos financieros a través de ganancias y pérdidas	<u>\$ —</u>	<u>\$ 6</u>
Total de otros pasivos financieros corrientes	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>
Total de otros pasivos financieros no corrientes	<u>\$ —</u>	<u>\$ 6</u>

10.3 Instrumentos derivados

La Compañía tenía un contrato de venta de energía con EDE Este, a través del cual EDE Este podía elegir que se le facturase en virtud de una fórmula de precios sobre la base de Fuel Oil No. 2 si se cumplían ciertas condiciones, aunque la planta podía seguir generando energía utilizando gas natural licuado como combustible. Por lo anterior, la Compañía llegó a la conclusión de que las características económicas y riesgos de los derivados implícitos no estaban estrechamente relacionados con las características económicas y riesgos de los contratos principales, por lo tanto, debían ser valuado a valor de mercado y registrado contra ganancia o pérdida.

El derivado implícito contenido en el contrato de venta de energía a EDE Este se determinó que era una opción, basada en los derivados implícitos que fueron reconocidos como un activo contractual y un pasivo derivado al inicio del contrato. El activo contractual se registró por el importe neto amortizado desde el inicio del acuerdo sobre la base de las cantidades iniciales estimadas de energía que se esperan entregar a la fecha de la firma y el derivado pasivo se registró a valor de mercado, ambos con cambios en el estado de resultados.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

10. Otros activos y pasivos financieros (continuación)

10.4 Valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros activos y pasivos corresponde al monto corriente al cual podrían ser intercambiados entre partes interesadas, que no corresponda a una liquidación forzada.

Los valores razonables al 31 de diciembre se detalla a continuación:

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros				
Otros activos financieros	—	1,034	1,034	1,034
Pasivos financieros				
Línea de crédito	27,500	—	27,500	—
Préstamo por pagar	209,000	115,000	209,000	115,000
Bonos por pagar	50,000	—	51,182	—
Derivado a corto y largo plazo	\$ —	\$ 6	\$ —	\$ 6

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

- Efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar de clientes, cuentas por pagar, línea de crédito y otros activos y pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están basados en información disponible a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no tiene conocimiento de ningún factor que pueda afectar significativamente la estimación del valor razonable a esas fechas. El préstamo por pagar fue contratado con una tasa variable y la Compañía considera que el valor razonable se aproxima al valor en libros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Nivel 2).
- La Compañía estima el valor razonable de los bonos por pagar mediante el descuento de los flujos futuros de efectivo a precios de mercado.
- Para el cálculo de determinados derivados implícitos, la Compañía usa el excel como herramienta para calcular el valor razonable.

El modelo de opción usado para calcular el monto del derivado implícito de la Compañía es una opción de cambio de múltiplos activos.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

10. Otros activos y pasivos financieros (continuación)

10.4 Valor razonable (continuación)

Para todos los derivados, se usa la metodología de ingresos, que consiste en estimaciones basadas en los flujos de caja futuros con base en montos de referencia contractuales y datos aplicables y disponibles a la fecha de evaluación. Las siguientes premisas son usadas en los modelos de evaluación para instrumentos derivados:

- a) Premisas de mercado, como precios históricos y del mercado ocasional, riesgo de crédito o tasas observables;
- b) Premisas de tasa de descuento, como tasa libre de riesgo, margen local y de la contraparte (con base a perfiles de riesgo y datos disponibles en el mercado);
- c) El modelo también incorpora variables tales como volatilidades, correlaciones, fórmulas de regresión y margen de mercado usando datos observables de mercado y técnicas comúnmente usadas por participantes de mercado.

Los precios y tasas futuras son generalmente obtenidos de información publicada para instrumentos con duración similar al instrumento derivado que está siendo evaluado. En situaciones en que estas variables no son observables, la Compañía usa técnicas relevantes para estimar de la mejor forma posible las mismas, como análisis de regresión o precios disponibles en el mercado para instrumentos que son negociados en forma similar. Adicionalmente, la Compañía usa datos de commodities observables que son muy líquidas y con datos a largo plazo para estimar los datos futuros de los modelos, siempre que sean altamente relacionados con los datos que están siendo usados para precios futuros en el modelo de evaluación. El riesgo de crédito también es incorporado en todos los cálculos de derivados y es estimado por la Compañía usando márgenes de crédito y primas de riesgo que son observables en el mercado, en la medida de lo posible, o costos estimados de préstamos con base a información publicada por bancos, industrias y/u otros financiamientos ejecutados en proyectos similares.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

10. Otros activos y pasivos financieros (continuación)

10.4 Valor razonable (continuación)

Jerarquía del valor razonable de instrumentos derivados

Los instrumentos derivados reconocidos a valor razonable en el estado de situación financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio); y

Nivel 3: Supuestos para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado.

El supuesto utilizado en el cálculo del valor razonable utilizado por la Compañía para el derivado implícito basado en el contrato con Empresa Distribuidora de Electricidad del Este (EDE Este) recae en el Nivel 3 de la jerarquía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por lo tanto, la Compañía no ha realizado reclasificaciones de niveles. Cualquier diferencia entre el saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 representa únicamente cambios de valor razonable de los instrumentos.

La Compañía reconoció que el derivado implícito pasivo basado en el contrato de venta de energía a EDE Este tenía un valor de mercado al 31 de diciembre de 2015 de \$6 y el derivado activo y pasivo implícito generaron una pérdida total de \$1.0 millones al 31 de julio de 2016 (2015: \$1.7 millones).

Instrumentos derivados	Clasificación	2016				2015			
		Activo derivado		Pasivo derivado		Activo derivado		Pasivo derivado	
		No corriente	Corriente	No corriente	Pérdida (2016)	No corriente	Corriente	No corriente	Pérdida (2015)
Derivado implícito EDE Este	Activo y pasivo a valor de mercado a través de ganancias y pérdidas. Contrato de venta de electricidad	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1,031	\$ 1,034	\$ —	\$ (6)	\$ 1,666
	Total de derivado Nivel 3	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 1,031	\$ 1,034	\$ —	\$ (6)	\$ 1,666

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

11. Cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos

Los saldos de cuentas por pagar están compuestos por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores	\$ 11,138	\$ 15,335
Otros pasivos acumulados	1,957	2,231
Total de cuentas por pagar	<u>\$ 13,095</u>	<u>\$ 17,566</u>

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, no generan intereses y son pagaderas, en su mayoría, en la moneda de emisión de la factura.

12. Préstamos por pagar, neto

Línea de crédito

El 8 de enero de 2016, la Compañía firmó un contrato de crédito (crédito renovable) con Scotiabank por \$27.5 millones con vencimiento el 8 de enero de 2017. El 30 de noviembre de 2016, la Compañía solicitó el desembolso del contrato de crédito (crédito renovable) con Scotiabank por \$27.5 millones, el cual se presenta en el estado de situación financiera. La tasa de interés de esta línea de crédito es de LIBOR más 2.35%, y el plazo de repago máximo del desembolso es de 180 días. Esta línea de crédito cuenta con la garantía y respaldo de las empresas afiliadas AES Andres B.V. y AES Andres DR, S.A.

Préstamo por pagar corto y largo plazo

El 22 de octubre de 2014, la Compañía firmó un contrato de préstamo sindicado por \$260 millones con un grupo de bancos con el CITIBANK N.A. como agente administrativo, con una tasa de interés variable LIBOR (London Interbank Offered Rate) a tres meses más un margen de 4.5%, con un piso de 5.5%. Los pagos de intereses son trimestrales y los abonos de capital comenzarán a cancelar esta deuda a partir de octubre de 2017, mediante nueve (9) cuotas trimestrales, las cuales finalizarán en octubre de 2019. Este préstamo fue adquirido con el fin de financiar la construcción del proyecto Ciclo Combinado de las plantas Los Mina V y VI de la Compañía, ubicadas en Santo Domingo, República Dominicana.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

12. Préstamos por pagar, neto (continuación)

Préstamo por pagar corto y largo plazo (continuación)

Este préstamo está incondicionalmente garantizado por AES Andres, B.V., AES Andres DR, S. A., y AES Andres, (BVI), Ltd., compañías afiliadas.

La Compañía ha pagado costos para la emisión de este financiamiento por \$4.7 millones los cuales son diferidos y se amortizan durante el término del contrato de deuda.

La Compañía acordó pagar al agente administrativo una comisión anual de 1.5% relacionada a la porción del préstamo no utilizada, que al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a \$51 millones y \$145 millones, respectivamente. El total de gastos de comisión al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a \$1.5 millones y \$3.3 millones, respectivamente, los cuales están registrados en el estado de resultados en la línea de gastos generales, de operación y mantenimiento.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía mantiene obligaciones sobre este préstamo por un total de \$204.2 millones y \$108.5 millones, respectivamente, neto de descuento por amortizar y de costos diferidos de financiamiento, el cual es amortizado durante el término del contrato de deuda, que se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamo por pagar	\$ 209,000	\$ 115,000
Descuento por amortizar	(2,050)	(2,774)
Costos diferidos de financiamiento, neto	(2,760)	(3,733)
Préstamo por pagar, neto	\$ 204,190	\$ 108,493
Menos: porción corriente, neta	21,522	—
Total préstamo por pagar, neto	\$ 182,668	\$ 108,493

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

12. Préstamo por pagar, neto (continuación)

Préstamo por pagar corto y largo plazo (continuación)

A continuación el detalle del descuento de deuda pendiente por amortizar al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Descuento por amortizar al inicio del año	\$ 2,774	\$ 3,497
Descuento capitalizado	(571)	(526)
Amortización de descuento	(153)	(197)
Total descuento por amortizar al final del año	<u><u>\$ 2,050</u></u>	<u><u>\$ 2,774</u></u>

A continuación el detalle de los costos diferidos de financiamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos diferidos de financiamiento al inicio del año	\$ 3,733	\$ 4,555
Pagos de costos diferidos de financiamiento	1	136
Costos diferidos de financiamiento capitalizados	(761)	(697)
Amortización de costos diferidos de financiamiento	(213)	(261)
Costos diferidos de financiamiento, neto	<u><u>\$ 2,760</u></u>	<u><u>\$ 3,733</u></u>

Durante el período de construcción del proyecto, la Compañía capitaliza intereses, los cuales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a \$14.5 millones y \$4.3 millones, respectivamente, este monto se compone de amortización de costos financieros diferidos por \$1.5 millones y \$0.8 millones, respectivamente, intereses de amortización de descuento \$1.1 millones y \$0.6 millones, respectivamente, y gastos de interés de deuda por \$11.8 millones y \$3.0 millones, respectivamente.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

12. Préstamo por pagar, neto (continuación)

Préstamo por pagar corto y largo plazo (continuación)

A continuación detallamos los compromisos y restricciones más relevantes de esta deuda:

- La Compañía debe mantener una “Cuenta Acumulada del Servicio de la Deuda” con los fondos depositados y disponibles para cubrir los montos de intereses y capital trimestral, después de la fecha de operación comercial del proyecto de ciclo combinado de las plantas.
- Limitación de inversiones.
- La Compañía debe presentar estados financieros auditados anuales de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América a más tardar 150 días después del cierre fiscal, y los estados financieros trimestrales no auditados a más tardar 90 días después del cierre del correspondiente trimestre.
- La Compañía debe mantener los siguientes indicadores:
 - a. Limitación en la venta de sus activos;
 - b. La razón de cobertura de interés no puede ser menor a 1.30 veces y la razón de cobertura de deuda combinado (AES Andres, B.V., AES Andres DR, S. A. y AES Andres (BVI), Ltd.) sea mayor a 3.50 veces; y
 - c. El monto máximo permitido para obtener deuda por parte de IFC (“International Finance Corporation”) es de \$100 millones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía está en cumplimiento con todas las compromisos y restricciones.

Bonos internacionales

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 de 7.95% 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.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

12. Préstamo por pagar, neto (continuación)

Bonos internacionales (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal mantiene obligaciones sobre bonos por pagar por un total de \$48.0 millones, neto de descuento por amortizar y de costos financieros diferidos, los cuales son amortizados bajo el método de interés efectiva, que se detalla a continuación:

	<u>2016</u>
Bonos por pagar	\$ 50,000
Descuento por amortizar	(972)
Costos diferidos de financiamiento, neto	(1,037)
Bonos por pagar, neto	<u>\$ 47,991</u>

	<u>2016</u>
Descuento por amortizar al inicio del año	\$ —
Descuento bonos internacionales	1,008
Amortización de descuento	(36)
Total descuento por amortizar al final del año	<u>\$ 972</u>

	<u>2016</u>
Costos diferidos de financiamiento al inicio del año	\$ —
Pagos de costos diferidos de financiamiento	1,075
Amortización de costos diferidos de financiamiento	(38)
Total costos diferidos de financiamiento al final del año	<u>\$ 1,037</u>

Obligaciones financieras (Bonos Internacionales)

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.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

12. Préstamo por pagar, neto (continuación)

Obligaciones financieras (Bonos Internacionales) (continuación)

Antes de ejecutar las transacciones mencionadas, la Compañía deberá validar y verificar que todos los convenios contractuales estén en cumplimiento con:

- Ratios para Endeudamiento: se refiere a ratios que debe cumplir la Compañía al momento de incurrir en deuda adicional, salvo las excepciones contempladas en el contrato de financiamiento correspondiente.
- Ratios para Dividendos: se refiere a ratios que debe cumplir la Compañía al momento de realizar pagos de dividendos, salvo las excepciones contempladas en el contrato de financiamiento correspondiente.

13. Compromisos y contingencias

Compromisos

Contratos de Venta de Energía con EDE Este

Las plantas de DPP fueron desarrolladas originalmente bajo un contrato de construir, poseer y operar con CDEEE, mediante el cual la Compañía operaba la planta para generar y vender electricidad a la CDEEE bajo un contrato de venta de energía de quince años de duración. Sin embargo, en el año 2001 dicho contrato fue renegociado y DPP firmó un contrato de venta de energía con EDE Este, como se explica en la nota 1. A través de este contrato, DPP provee 210 MW de capacidad con un precio base por KW, ajustado por la inflación de los Estados Unidos y energía asociada con un precio base por KWH, ajustado por el costo de combustible y por la inflación de los Estados Unidos. La duración del contrato fue hasta el 31 de julio de 2016. Al 31 de diciembre de 2016, las ventas de energía y capacidad asociadas a contrato, se presentan en el estado de resultados por valores ascendentes a \$71.6 millones (2015: \$107.7 millones).

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

13. Compromisos y contingencias (continuación)

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 la Corporación Dominicana de Empresas Eléctricas Estatales ("CDEEE"). Este contrato empezará el 1^{ro} 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 compromete a suministrarle al cliente 270MW de capacidad. Al 31 de diciembre de 2016, las ventas de energía y capacidad asociadas al contrato, se presentan en el estado de resultados por valores ascendentes a \$53.8 millones.

Contrato de concesión para la construcción y operación del ciclo combinado

El Estado Dominicano por medio del Contrato de Concesión Definitiva firmado el 13 de marzo de 2015, autoriza a la Compañía, a la operación y explotación, por cuenta y beneficio propio, y a su solo riesgo y ventura, las obras eléctricas relativas a la generación de electricidad, bajo la tecnología de ciclo combinado, con capacidad total de 324MW, denominada: "Parque Energético Los Mina", y la subestación Los Mina 138KW para la interconexión de la central de generación al SENI; con un emplazamiento ubicado en la Avenida Venezuela, sector Los Mina, Municipio Santo Domingo Este, Provincia Santo Domingo, República Dominicana.

Esta concesión se otorga con fecha límite hasta el 30 de junio de 2027, sujeta a la cláusula de extinción de los derechos (caducidad y revocación) que se establece en el Artículo 10 del mismo. La Compañía podrá optar por la renovación de su concesión, para lo cual deberá presentar por escrito una solicitud de renovación, la cual seguirá el mismo procedimiento establecido para una solicitud de Concesión Definitiva, descrito en la normativa aplicable, dentro de un plazo no menor de 1 año ni mayor de 5 años antes del vencimiento; para tales fines, las autoridades competentes evaluarán las condiciones del proyecto, igualmente sus condiciones ambientales y técnicas, así como el nuevo plazo a ser convenido.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

13. Compromisos y contingencias (continuación)

Contrato para convertir las turbinas de ciclo abierto a ciclo combinado

El 2 de julio de 2014, la Compañía firmó un contrato con las empresas Técnicas Reunidas, S. A. y Tecreun República Dominicana, S.R.L., con el propósito de llevar a cabo las obras necesarias para la conversión de las dos unidades de generación de ciclo abierto a ciclo combinado. Mediante adendas realizadas en el 2014 y 2016, el precio total acordado para la realización del trabajo asciende a \$140.3 millones y al 31 de diciembre 2016, el monto remanente de este contrato asciende a \$12.9 millones. La fecha de culminación de las obras se estima a más tardar el 4 de junio de 2017.

Contratos arrendamiento operativo

La Compañía tiene un arrendamiento operativo en dólares norteamericanos, de sus oficinas corporativas. Los gastos de renta bajo este arrendamiento fueron \$195 en el 2016 (2015: \$211), los cuales se presentan como parte de los gastos generales, de operación y mantenimiento en el estado de resultados. El 12 de mayo de 2016, la Compañía firmó una sexta enmienda en la cual se extiende el plazo del contrato hasta el 1^{ro} de junio de 2021. El compromiso de pago por los próximos años relacionado con este contrato, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Arrendamiento (en miles US\$)</u>
2017	119
2018	120
2019	122
2020	124
2021	52
Total	\$ 537

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^{ro} 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. Por este contrato se estableció un arrendamiento anual de \$0.1 millones, el cual será ajustado anualmente conforme al índice de precios del consumidor de los Estados Unidos de América. La Compañía pagó por adelantado un año de arrendamiento, el cual se encuentra registrado en el estado de situación financiera dentro del rubro de construcciones en proceso.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

13. Compromisos y contingencias (continuación)

Garantías

A partir del 27 noviembre de 2015, DPP era garante incondicional e irrevocable, conjuntamente con AES Andres, B. V. y AES Andres (BVI), Ltd. del Acuerdo de Crédito y Garantía de AES Andres DR, S. A. por un monto de US\$180 millones. Esta garantía fue cancelada con el pago de este compromiso en mayo 2016.

14. (Pérdida) Utilidad neta por acción, básica y diluida

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la (pérdida) utilidad neta por acción, básica y diluida se calculó así:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio y final del año de las acciones emitidas y en circulación	15,000,100	15,000,100
<u>Cálculo básico de la (pérdida) utilidad por acción:</u>		
(Pérdida) utilidad neta	\$ (4,365)	\$ 11,641
Total de acciones en circulación	15,000,100	15,000,100
(Pérdida) utilidad por acción	<u>\$ (0.29)</u>	<u>\$ 0.78</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

15. Gastos generales, de operación y mantenimiento

Los gastos generales, de operación y mantenimiento consisten en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salario y otros beneficios	\$ 3,067	\$ 2,931
Depreciación y amortización	10,821	9,412
Gastos de mantenimiento	5,444	2,234
Servicios contratados	2,173	2,018
Consultoría y honorarios legales	848	571
Seguros	1,436	1,702
Contrato de administración	180	2,578
Alquiler	195	211
Cargos bancarios por préstamo	1,549	3,257
Impuesto sobre los activos	2,437	1,368
Pérdida en venta de cuentas por cobrar	—	1,323
Otros gastos operativos y administrativos	2,218	1,836
Total	\$ 30,368	\$ 29,441

16. (Gastos) ingresos por intereses - neto

Los (gastos) ingresos de intereses están compuestos por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos de intereses - comercial	\$ 1,547	\$ 7,162
Ingresos de intereses - financieros	446	401
Subtotal	1,993	7,563
Amortización de costos diferidos de financiamiento	(251)	(261)
Gastos de intereses - comercial	—	(971)
Gastos de intereses - financieros	(4,635)	(1,349)
Subtotal	(4,635)	(2,320)
Total, neto	\$ (2,893)	\$ 4,982

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

16. (Gastos) ingresos por intereses - neto (continuación)

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 2016 fue 6.98% (2015: 6.19%) y en pesos dominicanos al 31 de diciembre de 2016 fue 14.46% (2015: 16.68%).

Para los años 2016 y 2015, no se firmó un acuerdo para no pagar la penalidad del dieciocho (18%), por lo cual la Compañía ha reconocido como ingresos los intereses de las cuentas por cobrar del mercado eléctrico ocasional y registrado los gastos de intereses incurridos de las cuentas por pagar del mercado eléctrico ocasional al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

17. Otros (gastos) ingresos - neto

Los otros (gastos) ingresos – neto consisten en:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	\$ (917)	\$ (246)
Otros	52	(8)
Total	<u>\$ (865)</u>	<u>\$ (254)</u>

18. Impuesto sobre la renta

DPP es una Compañía de responsabilidad limitada incorporada en las Islas Cayman la cual no está sujeta al pago de impuestos sobre las ganancias en las Islas Cayman y opera en la República Dominicana a través de una Sucursal. El 8 de septiembre de 2016, la Junta Directiva de DPP migro su lugar de administración efectiva a España.

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.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

18. Impuesto sobre la renta (continuación)

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 2016 y 2015 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. La Compañía está sujeta a liquidar el impuesto sobre la renta del período con base en el importe mayor entre el 1% de los activos gravables o el determinado según la renta neta imponible determinado sobre la tasa vigente a cada fecha.

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. Al 31 de diciembre de 2016 el impuesto sobre los activos fue mayor al impuesto sobre la renta, por lo que la Compañía liquidó en base al impuesto sobre los activos, el cual asciende a \$2,437 y se presenta en los estados de resultados en el rubro de gastos generales, de operación y mantenimiento.

La Compañía registró el impuesto a los activos en el estado de resultados en la línea de gastos generales, de operación y mantenimiento, basados en el alcance general de la contabilidad de los impuestos según la NIC 12, que excluye los impuestos no basados en los ingresos.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

18. Impuesto sobre la renta (continuación)

Dividendos

Mediante la Ley 253-12 del 13 de noviembre de 2012 se sustituye la retención del 29% por un pago definitivo del 10%.

Igualmente, se establece este impuesto del 10% a las sucursales y establecimientos permanentes cuando remesen sus utilidades a su Casa Matriz u Oficinas principales.

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^o 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 2016, la Compañía generó pérdidas fiscales por un monto de \$18,485, las cuales serán compensadas en los próximos cinco (5) años, hasta el 2021. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía no tenía pérdidas fiscales.

Al 31 de diciembre el impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos y saldo a favor de impuestos	\$ 3,219	\$ 5,010
Impuesto sobre los activos	(2,437)	(1,368)
Impuesto sobre la renta corriente	322	(2,353)
Impuesto sobre la renta por cobrar	<u>\$ 1,104</u>	<u>\$ 1,289</u>

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

18. Impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre el impuesto diferido es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo:		
Pérdidas trasladables	\$ 4,991	\$ —
Otras diferencias temporales	77	39
Total impuesto diferido activo	<u>5,068</u>	<u>39</u>
Pasivos:		
Depreciación fiscal acelerada y revaluación	(8,951)	(11,999)
Instrumentos financieros	(1,460)	(1,133)
Total impuesto diferido pasivo	<u>(10,411)</u>	<u>(13,132)</u>
Total impuesto diferido, neto	<u>\$ (5,343)</u>	<u>\$ (13,093)</u>

La conciliación entre la tasa impositiva legal y la tasa impositiva vigente para la Compañía como porcentaje de la (pérdida) utilidad antes de impuestos para el año terminado en diciembre 31 de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa impositiva legal	27 %	27 %
Diferencias permanentes:		
Retención de remesa a Oficina Principal	— %	10 %
Resultado por cambio en moneda extranjera	10 %	(11)%
Pérdidas trasladables	41 %	— %
Otras diferencias permanentes	(13)%	(13)%
Tasa efectiva	<u>65 %</u>	<u>13 %</u>

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2016, según regulaciones fiscales vigentes.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

18. Impuesto sobre la renta (continuación)

El gasto de impuesto sobre la renta consiste de lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ (322)	\$ 2,353
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(7,630)</u>	<u>(587)</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>\$ (7,952)</u>	<u>\$ 1,766</u>

La Administración de la Compañía aplicó el valor razonable como excepción del costo atribuido y el ajuste de \$37,760 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 2016 asciende a \$5,266 (2015: \$5,785).

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.

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.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

19. Administración del riesgo y capital

Los principales pasivos financieros de la Compañía, excluyendo los derivados, 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 tasa de interés, riesgo de crédito, de liquidez y riesgo de tipo de cambio. 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 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:

Esta nota presenta información sobre las exposiciones de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos de la Compañía, las políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital de la Compañía. Los estados financieros también incluyen revelaciones cuantitativas adicionales.

(a) 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 precio de combustible, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, y riesgo de tipo de cambio.

(b) 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).

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

19. Administración del riesgo y capital (continuación)

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.

(c) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía obtuvo un préstamo sindicado por \$260 millones con un grupo de bancos, con una tasa de interés variable LIBOR (London Interbank Offered Rate) a tres meses más un margen de 4.5%, con un piso de 5.5%. El saldo del préstamo a pagar asciende a \$209 millones, monto que corresponde a los fondos recibidos al 31 de diciembre de 2016 y pagando intereses sobre el piso de 5.5%. La Administración de la Compañía considera que debido a que el interés pagado durante el año 2016 fue menor al piso de 5.5% no estuvo expuesta a cambios en fluctuaciones de tipos 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 7.95% anual, por lo cual, la Compañía no está expuesta al riesgo de tasas interés del valor razonable.

(d) 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 40% del total de ventas en el 2016 (2015: 4%), con EDE Este representaron aproximadamente 53% en el 2016 (2015: 81%), y el saldo de las cuentas por cobrar corrientes de CDEEE representan 39% del total de activo corriente al 31 de diciembre de 2016 (2015: 0%), y EDE Este representan 13% del total del activo corriente al 31 de diciembre de 2016 (2015: 10%). Por consiguiente, las cuentas por cobrar de DPP están expuestas a la pérdida de crédito potencial de estas entidades.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

19. Administración del riesgo y capital (continuación)

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.

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 2016 y 2015, es el valor en libros.

(e) Riesgo de liquidez

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

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

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

19. Administración del riesgo y capital (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, DPP contaba con un saldo de efectivo y equivalentes al efectivo de \$39.4 millones (2015: \$40.8 millones). Este saldo incluye efectivo y depósitos a plazo con vencimiento de menos de tres meses.

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

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2016					
Cuentas por pagar	\$ 12,831	\$ 26,734	\$ 27	—	\$ 39,592
Préstamos por pagar	—	—	—	236,500	236,500
Bonos por pagar	—	—	—	50,000	50,000
	<u>\$ 12,831</u>	<u>\$ 26,734</u>	<u>\$ 27</u>	<u>286,500</u>	<u>\$ 326,092</u>
	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2015					
Cuentas por pagar	\$ 18,249	\$ 74,467	\$ 18	—	\$ 92,734
Préstamo por pagar	—	—	—	115,000	115,000
	<u>\$ 18,249</u>	<u>\$ 74,467</u>	<u>\$ 18</u>	<u>115,000</u>	<u>\$ 207,734</u>

(f) *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.

El principal saldo denominado en pesos dominicanos, corresponden a las cuentas por cobrar al mercado ocasional. Durante el año 2016, aproximadamente 93% (2015: 83%) de los ingresos ordinarios de la Compañía están denominados en dólares.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

19. Administración del riesgo y capital (continuación)

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:

	<u>Variación en el tipo de cambio</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto sobre la renta</u>	<u>Efecto en el patrimonio neto</u>
31 de diciembre de 2016	+5%	\$ 1,807	\$ 1,807
	-5%	\$ (1,252)	\$ (1,252)
31 de diciembre de 2015	+5%	\$ 256	\$ 256
	-5%	\$ (358)	\$ (358)

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.

20. Eventos subsecuentes

Préstamo por pagar

El 3 de enero de 2017, la Sucursal realizó un retiro de fondos del préstamo sindicado por \$7 millones. La Compañía realizó pago a capital por \$42 millones entre el 13 y 27 de febrero de 2017, \$8 millones el 9 de marzo de 2017 y \$50 millones el 5 de abril de 2017. Adicionalmente, abonó \$10 millones a préstamo de corto plazo con Scotiabank el 27 de febrero de 2017.

Dominican Power Partners

(Una subsidiaria indirecta filial de The AES Corporation)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

20. Eventos subsecuentes (continuación)

Líneas de crédito

El 3 de marzo de 2017, la Compañía renovó la línea de crédito comprometida con el banco Scotiabank por un monto de hasta \$37.5 millones con vencimiento el 8 de enero de 2018. La tasa de interés de esta línea de crédito es de LIBOR más 2.35%.

Emisión de 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 es por un monto máximo de \$300 millones y se distribuirá en tramos a lo largo de 2017. El uso de los fondos definidos para esta emisión es el reembolso del préstamo corporativo sindicado firmado en el 2014 para financiar la construcción de su ciclo combinado (nota 12). El primer tramo de la emisión se colocó entre el 3 de febrero y el 23 de febrero de 2017 por \$50 millones, a una tasa de interés del 6.25%, con vencimiento en 2027. El segundo tramo fue colocado el 31 de marzo de 2017 por \$50 millones, en las mismas condiciones de tasa y duración que el primero. Los fondos obtenidos de ambas colocaciones fueron utilizados para realizar pago a capital de préstamos por pagar. AES Andres B.V. actúa como garante de este programa de emisión de bonos corporativos.



53264

CONTRATO DE GARANTÍA SOLIDARIA CORPORATIVA INCONDICIONAL E
IRREVOCABLE

entre

DOMINICAN POWER PARTNERS

AES ANDRES, B.V.

/
y

SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.



CONTRATO DE GARANTÍA SOLIDARIA CORPORATIVA INCONDICIONAL E IRREVOCABLE

ENTRE:

De una parte, **DOMINICAN POWER PARTNERS**, sociedad comercial debidamente constituida conforme a las leyes de las Islas Caimán, con Registro Nacional de Contribuyentes (RNC) No. 1-01-76883-5 y Registro Mercantil No. 12578SD, con domicilio elegido para fines y consecuencias de este contrato en la Avenida Winston Churchill No. 1099, Torre Citigroup, en la plaza Acrópolis, Piso 23, Ensanche Piantini, de la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana, debidamente representada por Giselle Marie Leger Lora, dominicana, mayor de edad, soltera, abogada, titular de la Cédula de Identidad No. 002-0020730-6, de igual domicilio que el de elección de la entidad; en el uso de las facultades de representación otorgadas a la misma por el Consejo de Directores de la sociedad, conforme consta en el acta de fecha 21 de julio de 2016; en lo adelante referida como **EL EMISOR** o por su denominación social completa, indistintamente;

De otra parte, **AES ANDRES, B.V.**, sociedad comercial constituida regularmente al amparo de las leyes de Holanda, con asiento social y sede administrativa en la Calle Bravo Murillo 101, planta 05, Puerta 01, 28020 Madrid, España y con domicilio de elección para todos los fines y consecuencias del presente acto en la Avenida Winston Churchill No. 1099, Torre Citigroup, en la plaza Acrópolis, piso 23, Ensanche Piantini, de la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana, representada por el señor Edwin De los Santos Alcántara, de nacionalidad dominicana, mayor de edad, casado, abogado, titular de la cédula de identidad y electoral número 001-1916932-4, de igual domicilio que el de elección de la entidad, en el uso de las facultades de representación otorgadas al mismo por el Consejo de Directores de la sociedad, conforme consta en el acta de fecha 22 de julio de 2016; en lo adelante referida como **LA GARANTE CORPORATIVA** o por su denominación social completa, indistintamente; y,

De otra parte, **SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.**, sociedad de responsabilidad limitada, debidamente organizada y válidamente existente de conformidad con las leyes de la República Dominicana, con RNC No. 1-01-80789-1, inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 77323SD, con su domicilio social y oficinas principales ubicadas en la Calle Pablo Casals No. 9, Ensanche Piantini, Distrito Nacional, Santo Domingo de Guzmán, capital de la República Dominicana, debidamente representada por el señor **RAFAEL FRANCISCO JOSE SALAS SANCHEZ**, dominicano, mayor de edad, soltero, portador de la cédula de identidad y electoral No. 001-1268840-3, de este mismo domicilio y residencia, quien actúa en virtud del poder otorgado en el Acta de Asamblea General Extraordinaria celebrada en fecha veintisiete (27) de abril del 2016; en lo adelante referida como **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** o por su denominación social completa, indistintamente.

Cuando en el presente Contrato se haga referencia conjunta a **EL EMISOR, LA GARANTE CORPORATIVA y EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS**, se entenderán como las Partes.

PREÁMBULO:

POR CUANTO: EL EMISOR, sociedad comercial cuya principal actividad económica es la de generación de electricidad, suscribirá un Contrato de Programa de Emisiones de Oferta Pública de Bonos Corporativos Garantizados y Designación del Representante de la Masa de Obligacionistas (en adelante, el “**Contrato del Programa de Emisiones**”) con **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS y LA GARANTE CORPORATIVA**, mediante el cual será regulada la relación entre **EL EMISOR, EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** y los futuros adquirientes y obligacionistas, en ocasión del Programa de Emisiones de Oferta Pública (en adelante, “**Programa de Emisiones**”) y la colocación pública de Bonos Corporativos Garantizados por **EL EMISOR**, en el Mercado de Valores de la República Dominicana por hasta la suma de **TRESCIENTOS MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON 00/100 (USD 300,000,000.00)**, autorizada a ser inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Productos bajo el No. SIVEM-106 de conformidad con las disposiciones consagradas en la Ley de Mercado de Valores No. 19-00 de fecha 8 de mayo del año 2000 (en lo adelante “**Ley 19-00**”), y el Reglamento No. 664-12 de Aplicación de la Ley del Mercado de Valores, de fecha 7 de diciembre de 2012 (en lo

adelante "Reglamento 664-12"). Mediante dicho Contrato, **EL EMISOR** se compromete a procurar, a través de **LA GARANTE CORPORATIVA**, el otorgamiento de una garantía corporativa a favor de la masa de obligacionistas del Programa de Emisiones, a fin de garantizar el total de las obligaciones que serán asumidas por **EL EMISOR** bajo el Programa de Emisiones.

POR CUANTO: **LA GARANTE CORPORATIVA** ha acordado con **EL EMISOR** garantizar el monto total del Programa de Emisiones, así como todos los pagos de capital principal, interés y cualquier otros montos o cantidades que se generen y fueren adeudados por **EL EMISOR** con cargo al Programa de Emisiones, en virtud de lo cual **LA GARANTE CORPORATIVA** y **EL EMISOR** suscriben el presente Contrato, a fin de establecer los términos y condiciones que regularán dicha garantía corporativa; y,

POR LO TANTO, y en el entendido de que el anterior preámbulo forma parte del presente Contrato, las Partes, de forma libre y voluntaria,

HAN CONVENIDO Y PACTADO LO SIGUIENTE:

Artículo 1.-

Todos los términos en mayúsculas cuyo significado no se encuentre expresamente establecido en el presente acuerdo, tendrán el mismo significado que el establecido para los mismos en el Contrato de Programa de Emisiones.

Artículo 2.-

EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS suscribe el presente Contrato en su calidad de representante de la masa de obligacionistas del Programa de Emisiones inscrito en el Registro de Mercado de Valores y Productos bajo el No. SIVEM-106 y en señal de aceptación de los términos y condiciones de la presente garantía; entendiéndose como beneficiarios de la presente garantía corporativa la totalidad de la masa de obligacionistas. En tal sentido, las Partes reconocen que la renuncia, remoción o sustitución de **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** de conformidad a la legislación aplicable, no afectará en forma alguna el derecho de la masa de obligacionistas bajo las disposiciones del presente Contrato y el Contrato del Programa de Emisiones respecto a la presente garantía. En caso de que **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** sea sustituido o que sea designado un nuevo representante por la Asamblea de Obligacionistas, el que lo sustituya en esas funciones asumirá de pleno derecho todas las obligaciones y los deberes resultantes del presente Contrato, y quedará subrogado en los derechos y obligaciones resultantes de este Contrato, sin limitaciones ni reservas. Una vez designado el nuevo representante de la masa de obligacionistas, este deberá notificarle a las Partes por escrito anexando copia del Acta de Asamblea de la **MASA DE OBLIGACIONISTAS** donde fue aprobada dicha designación e indicando su domicilio social para los fines y consecuencias del presente Contrato.

Artículo 3.-

LA GARANTE CORPORATIVA garantiza incondicional e irrevocablemente y en favor de la **MASA DE OBLIGACIONISTAS**, el íntegro y puntual cumplimiento de la totalidad de las obligaciones de pago (ya sea por principal, intereses ordinarios, comisiones, indemnizaciones, gastos o cualquier otro concepto) a cargo de **EL EMISOR** en virtud del Programa de Emisiones. La presente garantía corporativa se constituye y entrará en vigencia a partir de la suscripción del Contrato de Programa de Emisiones y permanecerá válida y vigente hasta que hayan sido saldadas y satisfechas todas y cada una de las obligaciones asumidas por **EL EMISOR** frente a la **MASA DE OBLIGACIONISTAS** en virtud del Programa de Emisiones No. SIVEM-106. **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** reconoce y acepta, en nombre y representación de la **MASA DE OBLIGACIONISTAS**, que la garantía corporativa otorgada mediante el presente contrato por **LA GARANTE CORPORATIVA** será ejecutada únicamente en el caso de que el flujo de caja que genere **EL EMISOR** no fuere suficiente para cubrir cualesquiera montos que fueren adeudados por **EL EMISOR** en virtud del Programa de Emisiones, ya sean éstos principal, intereses ordinarios o moratorios, comisiones, indemnizaciones, gastos o cualquier otro concepto. **LA GARANTE CORPORATIVA** constituye la presente garantía en favor de la **MASA DE OBLIGACIONISTAS** con carácter de incondicional e irrevocable hasta que hayan sido saldadas y satisfechas todas y cada una de las obligaciones asumidas por **EL EMISOR** frente a la **MASA DE OBLIGACIONISTAS** en virtud del Programa de Emisiones No. SIVEM-106.

ED

Artículo 4.-

LA GARANTE CORPORATIVA renuncia expresamente a (i) cualesquiera beneficios de orden, división y excusión, y a (ii) la facultad de oponer a la **MASA DE OBLIGACIONISTAS** cualesquiera excepciones que pudieran derivarse de las relaciones que la **MASA DE OBLIGACIONISTAS** mantuvieran con **LA GARANTE CORPORATIVA** y/o con **EL EMISOR**

Artículo 5.-

Esta garantía en ningún caso se verá modificada, cancelada o sustituida, como consecuencia de convenios que la **MASA DE OBLIGACIONISTAS** pueda alcanzar con **EL EMISOR** en el marco de un procedimiento de insolvencia de **EL EMISOR**, manteniéndose invariable la obligación de **LA GARANTE CORPORATIVA** en los términos pactados, como si tal actuación no se hubiera producido.

Artículo 6.-

A los fines de cumplir con la Norma que establece disposiciones sobre el Representante de la Masa en virtud de una oferta pública de valores, R-CNV-2016-14-MV, **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** deberá verificar el cumplimiento de las obligaciones por parte de **EL EMISOR**. En ese orden, preparará un Informe el cual deberá ser remitido a la Superintendencia de Valores dentro de los veintiséis (26) días hábiles posteriores a la fecha de cierre de cada trimestre conforme al artículo 11 de la precitada Norma.

Artículo 7.-

En caso de que **EL EMISOR** incumpla con el pago de capital e intereses dentro de los plazos y forma establecidos en los documentos del Programa de Emisiones y aplicables a cada emisión, **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** podrá cobrar a **LA GARANTE CORPORATIVA** todas las sumas adeudadas en capital, intereses, incluyendo intereses moratorios que se encuentren pendientes de pago por **EL EMISOR**, de conformidad con lo establecido en las secciones 2.1.2.4.1 y 2.1.2.5 del prospecto de emisión y documentos aplicables a cada emisión. **LA GARANTE CORPORATIVA** declara que está legalmente facultada para asumir este compromiso de garante y fiadora solidaria e indivisible y en caso de ser requerido, se obliga a suscribir cualquier documento adicional para hacer dicha garantía exigible y ejecutable ante cualquier jurisdicción al primer requerimiento que le formule, por escrito, **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS**. **LA GARANTE CORPORATIVA** declara conocer los términos y condiciones del presente Contrato y el Contrato de Programa de Emisiones, y por ende las obligaciones cubiertas bajo la presente garantía solidaria así como las causas de exigibilidad de la misma.

Artículo 8.-

LA GARANTE CORPORATIVA procederá al pago de las cantidades reclamadas por el **REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** bajo esta garantía, debiendo saldar los montos totales adeudados mediante transferencia electrónica de los fondos a la cuenta de CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S. A. en el Banco Central de la República Dominicana, en su calidad de Agente de Pago del Programa de Emisiones y en el plazo máximo de treinta (30) días calendario, a contar desde la recepción del requerimiento por escrito del **REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS**, sin perjuicio del derecho de **EL EMISOR** de asumir en su totalidad el pago de las cantidades reclamadas por el **REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS**, siempre y cuando dicho pago se realice en el plazo de treinta (30) días calendarios antes indicado

Artículo 9.-

A los fines de la presente garantía solidaria, **LA GARANTE CORPORATIVA** renuncia irrevocablemente a (i) toda notificación, puesta en mora o intimación que sea requerida por la ley aplicable, incluyendo, sin limitación, cualquier requerimiento de cobro a **EL EMISOR** o presentación de evidencia de que **EL EMISOR** no ha cumplido con el pago de las obligaciones garantizadas; (ii) todo requerimiento de aceptación de la presente garantía, protesto, aviso de incumplimiento; y (iii) cualquier requisito de agotar previamente cualquier procedimiento o medida frente a **EL EMISOR**. Sin perjuicio de las renunciaciones antes señaladas, **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** se compromete a notificar una intimación de pago a **EL EMISOR** con copia a **LA GARANTE CORPORATIVA** bajo la presente garantía solidaria. **LA GARANTE CORPORATIVA** reconoce, declara y acepta irrevocablemente que ante el incumplimiento por parte de **EL EMISOR** a cualquiera de sus obligaciones en virtud del Programa de Emisiones, pagará a los obligacionistas, a través de CEVALDOM, Depósito Centralizado de Valores, S. A., en su calidad de Agente de Pago del Programa de Emisiones, las cantidades que

ED

correspondan, a primer requerimiento de pago de **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS**, bastando para proceder al requerimiento, la presentación de cualquier certificación o documento emitido por el Depósito Centralizado de Valores donde conste el incumplimiento de pago por **EL EMISOR**.

Artículo 10.-

Todos los pagos que deba hacer **LA GARANTE CORPORATIVA** bajo la presente garantía solidaria serán efectuados a **CEVALDOM, DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A. (CEVALDOM)**, en su condición de Agente de Pago del Programa de Emisiones. En ese orden, **LA GARANTE CORPORATIVA** efectuará el pago correspondiente mediante transferencia electrónica de fondos a la cuenta correspondiente abierta por el Banco Central de la República Dominicana a favor de **CEVALDOM, DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A. (CEVALDOM)**. A esos fines, **CEVALDOM, DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES, S. A. (CEVALDOM)** informará a **LA GARANTE CORPORATIVA** la cuenta en la cual deberá realizar la transferencia electrónica, así como cualquier otra información o código necesario para que se viabilice y ejecute la referida transferencia electrónica de los fondos. Todos los pagos realizados por **LA GARANTE CORPORATIVA** serán netos y libres de cualquier deducción o retención de cualquier naturaleza, incluyendo pero no limitado a impuestos. En caso de que por efecto de leyes o regulaciones, **LA GARANTE CORPORATIVA** se vea obligada a efectuar alguna retención, descuento o deducción, deberá pagar las sumas adicionales que sean necesarias para que los obligacionistas del Programa de Emisiones reciban una suma igual a la que recibirían si no se hubiese efectuado ninguna retención o deducción.

Artículo 11.-

Cualesquiera reclamaciones que procedan bajo la presente garantía se efectuarán por el **REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** en nombre y representación de la **MASA DE OBLIGACIONISTAS**.

Artículo 12.-

EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS, en representación de la Masa de Obligacionistas, acepta expresamente la garantía corporativa otorgada por **LA GARANTE CORPORATIVA**, en los términos y condiciones establecidos en este documento.

Artículo 13.-

Esta garantía únicamente dejará de estar vigente una vez que hayan sido pagadas totalmente las cantidades adeudadas por **EL EMISOR** en virtud del Programa de Emisiones, sin que el hecho de que el **REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** efectúe una reclamación bajo esta garantía restrinja su derecho a ulteriores reclamaciones mientras la misma permanezca vigente.

Artículo 14.-

Este Contrato estará regido por las leyes de la República Dominicana y para lo no previsto en el mismo las Partes se remiten a las disposiciones del derecho común. No obstante lo anterior, **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** podrá exigir el pago a **LA GARANTE CORPORATIVA** bajo la presente garantía solidaria en cualquier jurisdicción en la cual **LA GARANTE CORPORATIVA** posea bienes o activos, en cuyo caso los procedimientos de cobro o ejecución podrán ser llevados a cabo de conformidad con las leyes de la jurisdicción de que se trate, lo que es aceptado expresamente por **LA GARANTE CORPORATIVA**.

Artículo 15.-

En caso de controversia, diferencia, reclamación o litigio relacionado con la garantía corporativa otorgada bajo este Contrato, incluyendo en particular, su formación, validez, obligatoriedad, interpretación, ejecución, incumplimiento o terminación, la parte interesada someterá su resolución o nulidad a arbitraje ante el Centro de Resolución Alternativa de Controversias de la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo. Estos conflictos serán resueltos de conformidad con las disposiciones del Reglamento del Centro de Resolución Alternativa de Controversias de la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo vigente a la fecha en que surjan, al cual las Partes estarán sujetas incondicionalmente de conformidad con las disposiciones de la Ley No. 50-87 que deroga y sustituye la Ley No. 42 del año 1942, sobre las Cámaras Oficiales de Comercio, Agricultura e Industria de la República, y sus modificaciones. El arbitraje tendrá lugar en la ciudad de Santo Domingo de Guzmán, Distrito Nacional, República Dominicana, el número de árbitros será tres, designados mediante acuerdo entre las Partes o, en caso de no llegarse a un acuerdo, los árbitros serán designados de conformidad con el Reglamento de Arbitraje vigente a la fecha en que sea apoderado el Centro de

ED

Resolución Alternativa de Controversias de la Cámara de Comercio y Producción de Santo Domingo. Cualquier decisión que pueda ser rendida al respecto será inapelable ante cualquier jurisdicción o tribunal de la República Dominicana o del extranjero y será considerada definitiva, ejecutoria y obligatoria para las Partes de manera inmediata. En ese orden, las Partes expresamente renuncian a la acción en nulidad contra el laudo arbitral.

Artículo 16.-

Ningún retraso por parte de **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** para ejercer cualquier poder o derecho que se desprenda de esta Garantía operará como una renuncia de dicho derecho ni tampoco ningún ejercicio parcial o único realizado por **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** de cualquier poder o derecho excluye cualquier otro ejercicio futuro o el ejercicio de cualquier derecho.

Artículo 17.-

Si alguna de las cláusulas de este Contrato se prueba por algún motivo, parcial o totalmente nula o inaplicable, dicha nulidad o inaplicabilidad afectará solamente la parte de dicha cláusula que sea nula y se considerará como si dicha cláusula o parte de la misma no se hubiese convenido. En todos los demás aspectos, este Contrato se considerará completamente válido, y seguirá surtiendo sus mismos efectos, quedando libre de toda nulidad, afectación o perjuicio que interrumpa o entorpezca su ejecución y cumplimiento.

Artículo 18.-

Esta garantía podrá ser modificada o variada solamente mediante instrumento por escrito y suscrito por las Partes y **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS**, previa aprobación de la **ASAMBLEA DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS**.

Artículo 19.-

Esta garantía y las condiciones y acuerdos contenidos en el presente documento beneficiarán a la **MASA DE OBLIGACIONISTAS** y sus respectivos sucesores, beneficiarios o cesionarios. **LA GARANTE CORPORATIVA** no podrá ceder o transferir todo o parte de sus derechos u obligaciones bajo la presente garantía, sin el consentimiento previo y por escrito de la **ASAMBLEA DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS**. Para todos los fines de la presente garantía corporativa, el término "**MASA DE OBLIGACIONISTAS**" deberá, cuando el contexto lo admita, incluir a los sucesores, beneficiarios o a los cedentes de la **MASA DE OBLIGACIONISTAS**.

Artículo 20.-

Esta garantía corporativa contiene todas las representaciones y garantías, acuerdos y convenios entre las Partes y sustituye cualquier negociación previa, entendimiento, acuerdo, representación, oral o escrita entre las Partes.

Artículo 21.-

Para el otorgamiento de esta garantía, **LA GARANTE CORPORATIVA** garantiza a **EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS** que ha recibido copias, revisado y aprobado el Contrato del Programa de Emisiones.

Artículo 22.-

Para todos los fines y consecuencias legales, las Partes eligen domicilio en las direcciones que se indican más abajo, reputadas como las más recientes y consideradas como tales hasta tanto la parte que decida cambiar su domicilio se lo notifique a la otra en los lugares indicados al inicio de este Contrato.

EL EMISOR:	Avenida Winston Churchill No. 1099, Ensanche Piantini, Torre Acrópolis, Piso 23, de la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana, Atención: Giselle Marie Leger Lora
LA GARANTE CORPORATIVA:	Para todos los fines referentes a esta Emisión, se establece el domicilio en las oficinas administrativas

ED



	del Emisor ubicadas en la Avenida Winston Churchill No. 1099, Ensanche Piantini, Torre Citi Group en Plaza Acrópolis, Piso 23, de la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana, Atención: Edwin De los Santos Alcántara
REPRESENTANTE MASA DE OBLIGACIONISTAS:	Calle Pablo Casals No. 9, Piantini, Santo Domingo, R.D Atención: Rafael Francisco Jose Salas Sanchez

Párrafo I. Cualquiera y todas las notificaciones y otras comunicaciones requeridas o permitidas a ser realizadas conforme al presente Contrato, deberán realizarse por escrito y se reputarán haber sido realizadas cuando sean recibidas por acto de alguacil, correo electrónico o servicio de mensajero, dirigidas a las Partes en las direcciones consignadas en este Contrato. Las notificaciones a realizarse vía correo electrónico podrán ser confirmadas mediante el envío del original del acto o documento transmitido. Sin embargo, las Partes reconocen la validez de esta vía como fehaciente, y podrán entender como fecha de recibo la fecha de recepción del mensaje electrónico. Las Partes acuerdan que independiente de la vía elegida para realizar notificaciones y otras comunicaciones, el envío de un correo electrónico será siempre realizado a la Parte notificada por la Parte notificante, en conjunto con cualquier otro medio de comunicación elegido. Las notificaciones realizadas bajo el presente Contrato, deberán contar con acuse de recibo de la Parte receptora para imputarse como válidas.

Párrafo II. Las Partes se obligan a mantenerse recíprocamente informadas de los cambios que se produzcan en sus respectivos domicilios. Mientras no lo hagan, serán válidas todas las notificaciones que fueren hechas en los domicilios indicados precedentemente.

Fecha de Firma. Las Partes declaran y reconocen que el presente Contrato podrá ser suscrito por los representantes de las Partes situados en diferentes ubicaciones geográficas y en distintas fechas; entendiéndose, por tanto, que la fecha de firma del presente Contrato será la fecha en que suscriba el último de los representantes.

HECHO Y FIRMADO en cinco (5) originales, siendo cada uno de dichos ejemplares idénticos a los demás, y con el mismo tenor y efecto jurídico. En la ciudad de Santo Domingo, Distrito Nacional, capital de la República Dominicana, a los diez (10) días del mes de enero del año dos mil diecisiete (2017).

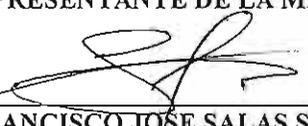
POR EL EMISOR:



GISELLE MARIE LEGER LORA
 En representación de DOMINICAN POWER PARTNERS



POR EL REPRESENTANTE DE LA MASA DE OBLIGACIONISTAS:

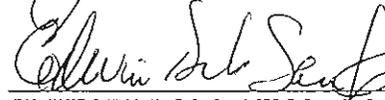


RAFAEL FRANCISCO JOSE SALAS SANCHEZ
 En representación de SALAS PIANTINI & ASOCIADOS, S.R.L.



PSR
DEPTO. LEGAL

POR LA GARANTE CORPORATIVA:


EDWIN DE LOS SANTOS ALCÁNTARA
En representación de AES ANDRES, B.V.

Yo, LIC. JEANNETTE DALMASÍ Notario Público de los del Número del Distrito Nacional, matrícula del Colegio Dominicano de Notarios Número 5551, CERTIFICO Y DOY FE: Que por ante mí comparecieron los señores GISELLE MARIE LEGER LORA, RAFAEL FRANCISCO JOSE SALAS SANCHEZ y EDWIN DE LOS SANTOS ALCÁNTARA cuyas generales y calidades constan en el presente documento, y voluntariamente lo firmaron, declarándome bajo la fe del juramento que las firmas puestas por ellos son las que acostumbran usar en todos los actos de su vida. En Santo Domingo, Distrito Nacional, República Dominicana, a los diez (10) días del mes de enero de dos mil dieciséis (2017).


LIC. JEANNETTE DALMASÍ
Notario Público

