



**República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores**

Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

**Anexo No.1
Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral**

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

Instrucciones generales a los Formularios IN-A e IN-T:

A. Aplicabilidad:

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar sus Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

B. Responsabilidad por la información:

Los informes que se presenten a la SMV no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la SMV en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia (Artículo 251: Registros, informes y demás documentos presentados a la SMV. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

La persona que viole cualquier disposición contenida en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, será responsable civilmente por los daños y los perjuicios que dicha violación ocasione. (Artículo 256: Responsabilidad Civil. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999). La SMV podrá imponer multas administrativas o cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, de hasta Un Millón de Balboas (B/1,000,000.00) a cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, por la realización de cualesquiera de las actividades prohibidas establecidas en el Título XI del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, o hasta de Trescientos Mil Balboas (B/.300,000,000.00) por violaciones a las demás disposiciones del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

C. Preparación de los Informes de Actualización:

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV (www.supervalores.gob.pa), bajo el botón de “Formularios” y en la sección Dirección de Emisores <http://www.supervalores.gob.pa/seri/308-formularios/141-direccion-nacional-de-registro-de-valores>

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia a Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

El Informe de Actualización deberá remitirse en formato *PDF a través del Sistema Electrónico para la Remisión de Información (SERI) en un solo documento.

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No.2-2000 de 28 de febrero de 2000 y No.8-2000 de 22 de mayo de 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado

cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

Trimestre Terminado al: 30 de septiembre de 2023

Nombre del Emisor: Hydro Caisán, S.A.

Valores que ha registrado:

Bonos Corporativos por \$180 Millones, aprobados mediante Resolución SMV-421-20 del 21 de septiembre de 2020.

Números de Teléfono y Fax del Emisor: Tel. 306-7800

Domicilio /Dirección física del Emisor: Costa del Este, Paseo Roberto Motta, Capital Plaza, Piso 12

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Marlene Cardoze

Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor: mcardoze@panamapower.net



A. INFORME DE ACTUALIZACIÓN

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Hydro Caisán, S. A. (“Hydro Caisán”) fue constituida el 7 de septiembre de 2001, mediante Escritura Pública No.5390 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es llevar a cabo el negocio de generación de energía eléctrica. Hydro Caisán es subsidiaria 100% de Panama Power Holdings, Inc. (“PPH”).

Hydro Caisán posee contrato de concesión otorgado por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (“ASEP”) con fecha de refrendo por parte de la Contraloría General de la República del 12 de noviembre de 2002, el cual otorga derecho para la construcción, instalación, operación y mantenimiento de la planta de generación hidroeléctrica El Alto. Hydro Caisán mantiene fianza de cumplimiento a favor de la ASEP y/o Contraloría General de la República, por un monto de \$268,000. Hydro Caisán mantiene el soporte financiero de la tenedora PPH para realizar sus operaciones.

Mediante Resolución AN No. 18499-Elec del 21 de junio de 2023, la ASEP aprobó la adenda No. 6 del Contrato de Concesión mediante la cual se modifica la capacidad de generación de la Central Hidroeléctrica El Alto a 73.18 MW.

El Alto inició la generación de energía en el mes de agosto, 2014, y recibió aprobación para la entrada en operación comercial, por parte del Centro Nacional de Despacho (“CND”), con fecha efectiva 24 de octubre de 2014.

La compañía completó sustancialmente la instalación de una mini central a pie de presa con una capacidad instalada de 1.0MW. A partir del mes de julio se inició la generación de energía de dicha mini central bajo la modalidad de pruebas, y una vez se completen las pruebas e información requerida se procederá con el trámite de solicitud, ante el Centro Nacional de Despacho (CND), de la emisión del aviso de operación comercial de la misma.

La oficina principal de Hydro Caisán se encuentra ubicada en Paseo Roberto Motta, Costa del Este, Capital Plaza, Piso 12, en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros interinos que acompañan a este reporte reflejan la situación financiera de Hydro Caisán al 30 de septiembre de 2023.

A. Liquidez

Al 30 de septiembre de 2023, Hydro Caisán tiene un total de activos circulantes de \$77,889,678 los cuales cubren en 0.9 veces los pasivos circulantes por \$87,310,663. Los activos circulantes están compuestos por \$7,393,879 de efectivo, \$6,161,959 en cuentas por cobrar, \$60,629,319 en cuentas por cobrar a las afiliadas Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y Generadora Alto Valle, S.A., \$796,115 en inventario de repuestos y suministros, \$1,450,947 en gastos pagados por anticipado, \$1,177,817 en crédito fiscal por inversión y \$279,642 en otros activos. Al 31 de diciembre de 2022 el total de activos circulantes cerró en \$77,252,854, reflejando una razón corriente de 0.9 veces.

Durante el periodo, el flujo neto provisto por las actividades de operación totalizó \$10,421,188, mientras que el flujo neto utilizado en las actividades de inversión fue de \$1,524,751 producto de la inversión en curso en la mini central. El flujo neto utilizado en las actividades de financiamiento fue de \$4,005,315, producto neto de las amortizaciones a capital de la emisión de bonos corporativos (Ver nota 13 de los estados financieros interinos que acompañan a este informe trimestral) y de dividendos pagados a la matriz PPH.

La cuenta de efectivo aumentó en \$4,891,122 cerrando el período en \$7,393,879. Al 30 de septiembre de 2022 la cuenta de efectivo cerró en \$7,299,820.

B. Recursos de Capital

El capital social de la Compañía asciende a \$8,430,613 al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, compuesto de la siguiente manera \$2,411,551 en acciones comunes y \$6,019,062 en capital adicional pagado. Hydro Caisán cuenta con un total de 25,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 20,350 acciones comunes se encuentran emitidas y en circulación.

Adicional, la Compañía al 30 de septiembre de 2023 mantenía financiamiento producto de la emisión de bonos corporativos de hasta \$180,000,000 los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-421-20 de 21 de septiembre de 2020 (Ver nota 13 de los estados financieros que acompañan este informe trimestral).

C. Resultado de Operaciones

Análisis del Estado de Resultados

Venta de Energía

A continuación, se presenta un resumen de la composición de la utilidad en venta de energía reflejada en el estado financiero. En este resumen, para efectos de análisis, se separan los ajustes netos recibidos durante el año 2022 de los contratos adjudicados bajo la licitación LPI 01-21 que correspondían al 2021 para no afectar el cálculo del precio en \$/MWh del periodo en curso.

Hydro Caisán, S.A.	30-sep-23	30-sep-22	30-sep-23 vs. 30-sep-22
Producción total	127,097	230,174	(103,077)
Suplidor de pérdidas de transmisión	(4,516)	(15,725)	11,209
Consumo propio	(65)	(43)	(22)
Compras al mercado ocasional	29,676	18,129	11,547
Ventas (MWh)	152,196	232,536	(80,340)
Contratos de potencia y energía +			
Volumen (MWh)	94,899	90,432	4,467
Precio Promedio (\$)	97	100	(3)
Ingresos (\$)	9,207,672	9,068,716	138,956
Contratos de sólo energía +			
Volumen (MWh)	40,680	43,866	(3,186)
Precio Promedio (\$)	123	114	9
Ingresos (\$)	5,005,401	4,986,905	18,496
Contratos de reserva de energía -			
Volumen (MWh)	42,308	50,678	(8,370)
Precio Promedio (\$)	91	34	57
Gasto (\$)	3,867,650	1,740,717	2,126,933
Compras al mercado ocasional -			
Volumen (MWh)	29,676	18,129	11,547
Precio Promedio (\$)	130	167	(38)
Gasto (\$)	3,844,506	3,030,584	813,922
Ventas al mercado ocasional +			
Volumen (MWh)	58,924	148,916	(89,992)
Precio Promedio (\$)	118	69	50
Ingresos (\$)	6,967,960	10,205,112	(3,237,152)
Contratos de potencia entre agentes (\$) +	212	4,799	(4,587)
Suplidor de pérdidas y consumo propio +			
Volumen (MWh)	4,581	15,768	(11,187)
Precio Promedio (\$)	51	53	(2)
Ingresos (\$)	232,598	834,248	(601,650)
Servicios auxiliares (operación remota El Alto) (\$) +	251,408	195,171	56,237
Otros ingresos (\$) +	2,957	9,057	(6,100)
Ingresos de generación, netos de compras al spot (\$)	13,956,052	20,532,707	(6,576,655)
Ingresos/Producción Total (\$/MWh)	110	89	21
Ajustes Netos, Licitación 01-21 (\$)	0	(74,968)	74,968
Costos de producción (\$)	939,058	935,146	3,912
Utilidad menos costos de energía (\$)	13,016,994	19,522,593	(6,505,599)

Para el período terminado al 30 de septiembre de 2023 Hydro Caisán tuvo una producción de 127,097MWh, una disminución del 45% en comparación a la producción de 230,174MWh al 30 de septiembre de 2022, producto de una menor hidrología por la presencia del Fenómeno del Niño.

Las ventas excedieron la producción totalizando 152,196MWh al 30 de septiembre de 2023 dada la necesidad de suplir el déficit entre producción y entrega contractual de energía a través del mercado ocasional en ciertos períodos.

Las compras en el mercado ocasional aumentaron de 18,129MWh al 30 de septiembre de 2022 a 29,676MWh al 30 de septiembre de 2023 debido a una menor producción; lo que resultó en un incremento en el monto pagado por compras en el mercado ocasional de \$813,922.

El precio promedio de compras en el mercado ocasional disminuyó de \$167/MWh al 30 de septiembre de 2022 a \$130/MWh al 30 de septiembre de 2023.

Las ventas en el mercado ocasional disminuyeron en un 60% de 148,916MWh a 58,924MWh, lo que resultó en una reducción en los ingresos por ventas en el mercado ocasional de \$3,237,152. El precio promedio de ventas en el mercado ocasional aumentó de \$69/MWh al 30 de septiembre de 2022 a \$118/MWh al 30 de septiembre de 2023.

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2023, Hydro Caisán generó una utilidad en venta de energía neta de costos de producción por \$13,016,994 (\$19,522,593 al 30 de septiembre de 2022).

Gastos Operativos

Los gastos operativos totalizaron \$7,692,553 al 30 de septiembre de 2023, en comparación a \$7,514,569 al 30 de septiembre de 2022. Al 30 de septiembre de 2023, el total de gastos operativos está compuesto de gastos de operación y mantenimiento por \$985,652 (\$845,876 al 30 de septiembre de 2022), gastos generales y administrativos por \$1,460,964 (\$1,518,461 al 30 de septiembre de 2022), otras ganancias o pérdidas netas por \$60,572 los cuales corresponden al retiro de activos fijos (\$0 al 30 de septiembre de 2022) y depreciación y amortización por \$5,185,365 (\$5,150,232 al 30 de septiembre de 2022).

Para mayor detalle de los gastos operativos favor referirse a la nota 15 de los estados financieros interinos que acompañan a este informe trimestral.

Los costos financieros, neto totalizaron \$4,748,331 en comparación a \$5,026,516 al 30 de septiembre de 2022. De este monto \$4,628,849 corresponden a gastos de intereses, una reducción de \$259,446 en comparación a \$4,888,295 al 30 de septiembre de 2022, producto de los abonos a capital realizados a los bonos corporativos (Ver nota 13 de los estados financieros interinos que acompañan a este informe trimestral).

Pérdida Neta

Al 30 de septiembre de 2023 Hydro Caisán registró una utilidad neta de \$1,369,266 en comparación a una utilidad neta de \$6,394,268 al 30 de septiembre de 2022.

Análisis del Balance General

Activos

Los activos al 30 de septiembre de 2023 totalizaron \$259,051,134 en comparación a los activos por \$262,298,743 registrados al cierre del 31 de diciembre de 2022.

El activo no circulante está compuesto por:

- Efectivo Restringido por \$4,000,137 (\$4,234,822 al 31 de diciembre de 2022), correspondiente a fondos aportados a la Cuenta de Reserva de Servicio de la Deuda, en respaldo del fideicomiso de garantía de los bonos;
- Propiedad, planta y equipo por \$175,352,052 (\$179,001,363 al 31 de diciembre de 2022) correspondiente a:
 - o Planta y Equipo, neto de depreciación acumulada, por \$168,694,245;
 - o Terrenos por \$3,188,594;
 - o Construcción en proceso por \$3,407,410, relacionado a la construcción de la mini central
 - o Otros Equipos y mejoras, neto de depreciación acumulada por \$61,803;
- Activos intangibles por \$297,496 (\$302,949 al 31 de diciembre de 2022), los cuales corresponden a servidumbres;
- Crédito fiscal por inversión por \$1,321,139 (\$1,321,139 al 31 de diciembre de 2022), otorgado mediante Resolución No. 201-2000 del 27 de abril de 2017 y ajustado anualmente en base a las condiciones de mercado y a la estimación de utilización por parte de la administración.
- Impuesto sobre la renta diferido por \$140,101 (\$140,101 al 31 de diciembre de 2022);
- Otros Activos por \$50,531 (\$45,515 al 31 de diciembre de 2022).

Pasivos

El pasivo circulante al 30 de septiembre de 2023 asciende a un monto de \$87,310,663 (\$84,718,944 al 31 de diciembre de 2022), compuesto de cuentas por pagar por \$4,502,892 (\$1,247,210 al 31 de diciembre de 2022) principalmente a agentes de mercado, suplidores y contratistas, impuesto sobre la renta por pagar por \$0 (\$1,561,890 al 31 de diciembre de 2022), cuentas por pagar a compañías relacionadas por \$72,347,039 (\$70,063,401 al 31 de diciembre de 2022), amortizaciones programadas de bonos por pagar, neto de costos de financiamiento diferidos, por \$8,861,351 (\$8,861,351 al 31 de diciembre de 2022), ingreso diferido por crédito fiscal en inversión por \$1,177,817 (\$2,377,817 al 31 de diciembre de 2022) y otros pasivos por \$421,564 (\$607,275 al 31 de diciembre de 2022).

Con fecha 2 de febrero de 2022, dando cumplimiento a lo ordenado mediante Auto emitido por el Juzgado Segundo de Circuito de Coclé, Ramo Civil, la Compañía realizó el pago de la cuenta por pagar a contratista que mantenía por la suma de \$1,500,000 mediante la emisión de un Certificado de Depósito Judicial emitido por el Banco Nacional de Panamá a favor de dicho Juzgado (Ver nota 11 de los estados financieros interinos que acompañan a este informe trimestral).

El Pasivo no circulante, el cual cerró el periodo en \$146,268,972 (\$149,661,865 al 31 de diciembre de 2022) está compuesto de bonos por pagar, neto de costos de financiamiento diferidos, por \$144,903,331 (\$148,299,344 al 31 de diciembre de 2022), ingreso diferido por crédito fiscal en inversión por \$1,321,139 (\$1,321,139 al 31 de diciembre de 2022) y otros pasivos por \$44,502 (\$41,382 al 31 de diciembre de 2022).

Bonos Corporativos

Con fecha efectiva el 5 de octubre de 2020, Hydro Caisán emitió Bonos Corporativos por un total de B/.180,000,000, plazo de 10 años y tasa fija de 5.875%, los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-421-20 de 21 de septiembre de 2020.

La totalidad de los términos y condiciones de los Bonos se encuentran en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa Latinoamericana de Valores, y página web de PPH (www.panamapower.net).

La emisión está respaldada por un fideicomiso de garantía cuyo fiduciario es BG Trust, Inc., al cual han sido y serán cedidos, según aplique, la totalidad de los activos correspondientes a bienes muebles e inmuebles, hipoteca sobre la concesión, todos los contratos, cesión de flujos, cuentas por cobrar, depósitos bancarios, cartas de crédito de garantía, y seguros de operación de Hydro Caisán, Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y Generadora Alto Valle, S.A. (las Compañías de los Proyectos).

Hydro Caisán y sus garantes se obligan a cumplir con todos los aspectos ambientales, técnicos y comerciales requeridos para la operación de las centrales hidroeléctricas, a restricciones sobre la venta y endeudamiento no permitido sobre sus activos, y al cumplimiento de ciertas razones financieras de acuerdo a lo establecido en el prospecto.

Dentro de los principales términos y condiciones de los Bonos se encuentran: a) plazo de diez años; b) amortizaciones trimestrales fijas a capital por B/.1,750,000 e intereses a una tasa fija de 5.875%; c) barrido de caja anual obligatorio por B/.2,000,000, pagadero parcial o totalmente en cualquier fecha de pago de interés, acumulable en caso de no contar con el flujo suficiente para el pago del mismo, y opcional en caso de suscribir nuevos contratos de energía que resulten en una Razón de Cobertura de Servicio de Deuda mayor a 1.50x; d) Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda de tres meses de pago de capital (exceptuando el barrido de caja) e intereses.

Adicionalmente, Hydro Caisán se comprometió a causar que PPH y las demás Compañías de los Proyectos mantengan y cumplan de manera consolidada con una Razón de Cobertura de Servicio de Deuda mayor a 1.25x para los últimos doce (12) meses como requisito financiero y como condición para pagos restringidos.

Los bonos fueron emitidos en su totalidad a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores y 100% suscritos por un sindicato de bancos liderado por Banco General, S. A. Banco General, S. A. actúa como agente de pago, registro y transferencia de la emisión.

Al 30 de septiembre de 2023 el saldo a capital de los bonos totalizó B/.154,750,000 (B/.158,250,000 al 31 de diciembre de 2022).

A continuación, se presenta un análisis del cálculo de la razón financiera (*covenant*) aplicable a los Bonos:

Análisis de Covenants Financieros

PPH & Subsidiarias	31/12/22	31/3/23	30/6/23	30/9/23	
Utilidad / Pérdida Neta	\$5,587,382	-\$4,411,218	\$1,832,965	\$2,447,403	
+ Impuesto sobre la renta	\$2,340,962	\$628,232	\$88,667	\$661,090	
+ Costos financieros, neto	\$2,448,188	\$2,373,305	\$2,409,855	\$2,357,748	
+ Pérdida en activos financieros	\$0	\$0	\$0	\$127,418	
+ Depreciación	\$2,975,000	\$2,965,404	\$3,027,240	\$2,987,489	
- Ingreso por crédito fiscal	\$0	\$300,000	\$1,194,000	\$0	
EBITDA	\$13,351,532	\$1,255,723	\$6,164,727	\$8,581,148	
EBITDA últimos 12 meses	\$38,956,818	\$40,389,272	\$34,951,945	\$29,353,130	
Gasto de intereses	\$2,402,825	\$2,324,296	\$2,323,063	\$2,323,399	
Amortizaciones programadas ¹	\$1,750,000	\$1,750,000	\$1,750,000	\$1,750,000	
Barrido de caja	\$0	\$0	\$0	\$0	
Servicio de la Deuda últimos 12 meses	\$18,766,628	\$18,635,823	\$18,506,665	\$16,373,583	
Covenant Financiero	Requerido	31/12/22	31/3/23	30/6/23	30/9/23
Cobertura de Servicio de Deuda	> 1.25x	2.08x	2.17x	1.89x	1.79x

1. La amortización correspondiente al trimestre culminado el 30/9/23 fue efectiva el día 2/oct/23 por tratarse del día hábil siguiente, se incluye al 30/9/23 para propósitos del cálculo de la cobertura de servicio de deuda.

Patrimonio

El Patrimonio de Hydro Caisán al 30 de septiembre de 2023 es de \$25,471,499, mientras que al 31 de diciembre de 2022 el Patrimonio totalizó \$27,917,934. El Patrimonio tangible, incluyendo cuentas por pagar a PPH Financing Services, S.A., totalizó \$84,911,169 al 30 de septiembre de 2023 y \$89,201,377 al 31 de diciembre de 2022.

D. Análisis de Perspectivas

Los resultados financieros de Hydro Caisán son impactados por la hidrología, los precios de energía en el mercado ocasional, y la capacidad de transmisión de la energía producida, todos factores externos a la empresa.

Aunque Hydro Caisán cuenta con un alto nivel de contratos con precios fijos para su energía, un porcentaje significativo de su producción estimada anual está sujeto a los precios en el mercado ocasional. Los precios en el mercado ocasional seguirán impactados por diferentes variables entre ellas los precios del petróleo, carbón y el gas natural, el comportamiento y manejo de los embalses de las principales hidroeléctricas del país, la producción de plantas de generación existentes, la entrada adicional de nuevas fuentes de generación, limitaciones con respecto al sistema nacional de transmisión y la demanda de energía en el país.

II. ESTADOS FINANCIEROS HYDRO CAISÁN, S.A.

Hydro Caisán, S. A.

**Estados Financieros Interinos
30 de septiembre de 2023**

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"



Hydro Caisán, S. A.

**Índice para los Estados Financieros Interinos
30 de septiembre de 2023**

	Páginas
Informe de la Administración	1
Estados Financieros Interinos:	
Estado de Situación Financiera Interino	2
Estado de Resultado Integral Interino	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Interino	4
Estado de Flujos de Efectivo Interino	5
Notas a los Estados Financieros Interinos	6 - 35



Liseth M. Herrera

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
C.P.A. N° 5178

A LA JUNTA DIRECTIVA
HYDRO CAISÁN, S. A.

Los estados financieros interinos de Hydro Caisán, S. A. al 30 de septiembre de 2023, incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2023 fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Liseth M. Herrera
CPA No. 5178

30 de noviembre de 2023
Panamá, Rep. de Panamá



Hydro Caisán, S. A.

Estado de Situación Financiera Interino 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo	7,393,879	2,502,757
Cuentas por cobrar (Nota 5)	6,161,959	6,690,551
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (Nota 12)	60,629,319	64,218,253
Inventario de repuestos y suministros	796,115	779,041
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	1,450,947	92,049
Crédito fiscal por inversión (Nota 17)	1,177,817	2,377,817
Otros activos (Nota 9)	<u>279,642</u>	<u>592,386</u>
Total de activos circulantes	<u>77,889,678</u>	<u>77,252,854</u>
Activos no circulantes		
Efectivo restringido (Nota 6)	4,000,137	4,234,822
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 8)	175,352,052	179,001,363
Activos intangibles, neto (Nota 10)	297,496	302,949
Crédito fiscal por inversión (Nota 17)	1,321,139	1,321,139
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 17)	140,101	140,101
Otros activos (Nota 9)	<u>50,531</u>	<u>45,515</u>
Total de activos no circulantes	<u>181,161,456</u>	<u>185,045,889</u>
Total de activos	<u>259,051,134</u>	<u>262,298,743</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar (Nota 11)	4,502,892	1,247,210
Cuentas por pagar - compañías relacionadas (Nota 12)	72,347,039	70,063,401
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 17)	-	1,561,890
Bonos por pagar, neto (Notas 9 y 13)	8,861,351	8,861,351
Ingreso diferido por crédito fiscal en inversión (Nota 17)	1,177,817	2,377,817
Otros pasivos	<u>421,564</u>	<u>607,275</u>
Total de pasivos circulantes	<u>87,310,663</u>	<u>84,718,944</u>
Pasivos no circulantes		
Bonos por pagar, neto (Notas 9 y 13)	144,903,331	148,299,344
Ingreso diferido por crédito fiscal en inversión (Nota 17)	1,321,139	1,321,139
Otros pasivos	<u>44,502</u>	<u>41,382</u>
Total de pasivos no circulantes	<u>146,268,972</u>	<u>149,661,865</u>
Total de pasivos	<u>233,579,635</u>	<u>234,380,809</u>
Patrimonio		
Acciones comunes sin valor nominal; autorizado: 25,000 acciones, emitidas y en circulación: 20,350 acciones		
	2,411,551	2,411,551
Capital adicional pagado	6,019,062	6,019,062
Impuesto complementario	(820,903)	(820,903)
Utilidades no distribuidas	<u>17,861,789</u>	<u>20,308,224</u>
Total de patrimonio	<u>25,471,499</u>	<u>27,917,934</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>259,051,134</u>	<u>262,298,743</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros int

Hydro Caisán, S. A.

Estado de Resultado Integral Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	No Auditado			
	Tres Meses Terminados 30-Sep-2023	Tres Meses Terminados 30-Sep-2022	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2023	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2022
Ingresos				
Venta de energía (Notas 12 y 14)	<u>9,064,687</u>	<u>11,552,913</u>	<u>21,668,208</u>	<u>25,644,316</u>
Total de ingresos	<u>9,064,687</u>	<u>11,552,913</u>	<u>21,668,208</u>	<u>25,644,316</u>
Costo de Energía				
Compras de energía y costos asociados (Nota 12)	<u>2,847,011</u>	<u>1,106,216</u>	<u>7,745,501</u>	<u>5,245,235</u>
Cargo de transmisión	<u>344,341</u>	<u>346,470</u>	<u>905,713</u>	<u>876,488</u>
Total de costos de energía	<u>3,191,352</u>	<u>1,452,686</u>	<u>8,651,214</u>	<u>6,121,723</u>
Otros ingresos por crédito fiscal y otros (Nota 5 y 14)	<u>8,540</u>	<u>410,369</u>	<u>1,225,635</u>	<u>1,332,850</u>
Gastos Operativos				
Depreciación y amortización (Notas 8, 10 y 15)	<u>1,713,845</u>	<u>1,723,694</u>	<u>5,185,365</u>	<u>5,150,232</u>
Operación y mantenimiento (Nota 15)	<u>246,734</u>	<u>278,373</u>	<u>985,652</u>	<u>845,876</u>
Gastos Generales y administrativos (Nota 15)	<u>456,594</u>	<u>465,325</u>	<u>1,460,964</u>	<u>1,518,461</u>
Otras pérdidas netas (Nota 15)	<u>60,572</u>	<u>-</u>	<u>60,572</u>	<u>-</u>
Total de gastos operativos	<u>2,477,745</u>	<u>2,467,392</u>	<u>7,692,553</u>	<u>7,514,569</u>
Utilidad operativa	<u>3,404,130</u>	<u>8,043,204</u>	<u>6,550,076</u>	<u>13,340,874</u>
Costos Financieros, Neto				
Costos financieros	<u>1,608,961</u>	<u>1,697,092</u>	<u>4,849,829</u>	<u>5,107,179</u>
Ingresos financieros	<u>(48,723)</u>	<u>(29,108)</u>	<u>(101,498)</u>	<u>(80,663)</u>
Total de costos financieros, neto	<u>1,560,238</u>	<u>1,667,984</u>	<u>4,748,331</u>	<u>5,026,516</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>1,843,892</u>	<u>6,375,220</u>	<u>1,801,745</u>	<u>8,314,358</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 17)	<u>(362,843)</u>	<u>(1,444,880)</u>	<u>(432,479)</u>	<u>(1,920,090)</u>
Utilidad neta y utilidad neta integral	<u>1,481,049</u>	<u>4,930,340</u>	<u>1,369,266</u>	<u>6,394,268</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Hydro Caisán, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	2,411,551	6,019,062	(635,895)	10,708,012	18,502,730
Transacciones atribuibles al accionista					
Impuesto complementario	-	-	(185,008)	-	(185,008)
Resultado integral					
Utilidad neta del periodo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,394,268</u>	<u>6,394,268</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	<u>2,411,551</u>	<u>6,019,062</u>	<u>(820,903)</u>	<u>17,102,280</u>	<u>24,711,990</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	2,411,551	6,019,062	(820,903)	20,308,224	27,917,934
Resultado integral					
Utilidad a neta del periodo	-	-	-	1,369,266	1,369,266
Transacciones atribuibles al accionista					
Dividendos declarados (Nota 18)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,815,701)</u>	<u>(3,815,701)</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>2,411,551</u>	<u>6,019,062</u>	<u>(820,903)</u>	<u>17,861,789</u>	<u>25,471,499</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Hydro Caisán, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	30 de septiembre 2022 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	1,801,745	8,314,358
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación (Nota 8)	5,174,062	5,130,106
Amortización de costos de financiamiento diferido (Nota 13)	103,987	103,987
Amortización de activo intangible (Nota 10)	5,453	5,453
Amortización de derecho de uso	5,850	14,673
Gasto de intereses	4,628,849	4,888,295
Otros ingresos por crédito fiscal	(1,200,000)	(1,307,292)
Disposición de activo fijo	-	105,000
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	528,592	(1,362,043)
Aumento en inventario de repuestos y consumibles	(17,074)	(28,742)
Aumento en gastos pagados por adelantado	(591,377)	(832,382)
Disminución en cuentas por cobrar - compañías relacionadas	3,588,934	2,680,490
Disminución (aumento) en otros activos	307,728	(633,175)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,476,041	(486,944)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar – compañías relacionadas	(792,063)	2,227,714
(Disminución) aumento en otros pasivos	(182,591)	35,701
Impuesto sobre la renta pagado	(1,313,076)	(674,107)
Intereses pagados	(3,103,872)	(4,914,034)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>10,421,188</u>	<u>13,267,058</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,524,751)</u>	<u>(788,837)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Efectivo restringido	234,685	(28,320)
Abono a emisión de bonos corporativos	(3,500,000)	(7,250,000)
Impuesto complementario	-	(185,008)
Dividendos pagados	<u>(740,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(4,005,315)</u>	<u>(7,463,328)</u>
Aumento neto en el efectivo	4,891,122	5,014,893
Efectivo al inicio del periodo	<u>2,502,757</u>	<u>2,284,927</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>7,393,879</u></u>	<u><u>7,299,820</u></u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Cuentas por pagar – compañías relacionadas	3,075,701	-
Dividendos declarados (Nota 18)	<u>(3,075,701)</u>	<u>-</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

1. Información General

Hydro Caisán, S. A. (la “Compañía” o “El Alto”) fue constituida el 7 de junio de 2001, mediante Escritura Pública No.5390 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es llevar a cabo el negocio de generación de energía eléctrica. La Compañía inició operaciones el 21 de septiembre de 2001 e inició la generación de energía en agosto de 2014, mediante la entrada al Sistema Interconectado Nacional. La Compañía es una subsidiaria 100% poseída de Panama Power Holdings, Inc. (“PPH”) a partir de septiembre de 2010 y a la vez es la última controladora de la Compañía.

La Compañía suscribió Contrato de Concesión con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (“ASEP”), que es el ente regulador de los servicios públicos, con fecha de refrendo por parte de la Contraloría General de la República el 13 de abril de 2007, el cual otorga derecho para la construcción, instalación, operación y mantenimiento de la planta de generación hidroeléctrica El Alto. La Compañía mantiene fianza de cumplimiento a favor de la ASEP y/o Contraloría General de la República, por un monto de B/.268,000. La Compañía mantiene el soporte financiero de la tenedora Panama Power Holdings, Inc. para realizar sus operaciones.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en Paseo Roberto Motta, Capital Plaza, Piso 12, en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros interinos fueron aprobados para su emisión por el Presidente de la Compañía el 30 de noviembre de 2023. El Presidente de la Compañía tiene la autoridad de modificación y remisión de los estados financieros interinos después de aprobados.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros interinos se presentan a continuación. Estas políticas de contabilidad fueron aplicadas consistentemente con el período anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Estos estados financieros interinos han sido preparados por un periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, “Información Financiera Intermedia”.

Los estados financieros interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIF.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros interinos de conformidad con la NIC 34 requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de las políticas contables se revelan en la Nota 4.

Nuevas normas, enmiendas adoptadas por la Compañía

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuando la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2023 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios financieros. Esta modificación aclara cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también tienen como objetivo mejorar la información que proporciona una entidad en relación con las obligaciones sujetas a estas condiciones. Vigencia: períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2024.

La Compañía está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones en los estados financieros interinos.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2022 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros interinos están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Segmento

Un segmento del negocio es un componente identificable de la entidad, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma entidad.

Un segmento geográfico es un componente identificable de la entidad encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Tal como se indica en la Nota 1, la Compañía solo opera el negocio de generación de energía eléctrica y considera el mismo como su único segmento de operación. La Compañía monitorea y revisa el resultado de operaciones y asignación de recursos a través de la Gerencia General y Junta Directiva.



Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Segmento (Continuación)

Los reportes interinos sobre los activos, pasivos y desempeño del segmento son preparados de forma consistente con los principios de reconocimiento y medición de las NIIF.

El segmento está domiciliado en la República de Panamá y los ingresos por servicios de energía eléctrica provienen de entidades domiciliadas en este territorio. Durante el período no hubo cambios en el segmento.

Activos Financieros

Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo interino, la Compañía considera como efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos a la vista en instituciones financieras.

Efectivo restringido

El efectivo se clasifica como restringido cuando no está disponible para el uso de la Compañía. El efectivo restringido se clasifica como corriente cuando se espera que su liberación ocurra dentro de un año y no corriente cuando su disponibilidad sea mayor que dicho período (Nota 6).

Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene las cuentas por cobrar comerciales con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, las mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación para deterioro.

Activos Financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros se evalúan en cada fecha del estado de situación financiera interino para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero estará deteriorado si existe evidencia de que como resultado de uno o más eventos ocurridos después de la fecha de reconocimiento inicial, los flujos de efectivo futuros han sido afectados.

Baja en activos financieros

Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, éste reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, éste continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Inventarios

Los inventarios, que consisten en repuestos y suministros, son presentados al costo o valor de realización, el que sea menor. El costo de inventarios de los repuestos y suministros se determina utilizando el método de primera entrada primera salida (the first-in, first-out, FIFO, por sus siglas en inglés). Cada año, la Compañía evalúa la necesidad de registrar cualquier ajuste para deterioro u obsolescencia de inventario.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo están valorados al costo de adquisición menos depreciación acumulada y cualquier ajuste por deterioro. Las erogaciones son capitalizadas solamente cuando aumentan los beneficios económicos del activo. Todas las demás erogaciones se reconocen en el estado de resultado integral interino en la medida que se incurren.

El terreno no se deprecia. La depreciación se determina utilizando el método de línea recta, con base en vida útil estimada de los activos respectivos. La vida útil estimada de los activos es determinada una vez los activos estén listos para ser utilizados.

Planta y equipo	20 a 40 años
Mobiliario y equipo	3 a 5 años
Mejoras	5 a 10 años
Equipo rodante	3 a 5 años
Equipos menores	3 a 5 años

Los valores residuales de los activos y las vidas útiles son revisados al final de cada período sobre el que se informa y son ajustados si es apropiado.

Las ganancias o pérdidas en disposiciones son determinadas comparando el producto con el valor en libros y son reconocidas en el estado de resultado integral interino.

Activos Intangibles

Servidumbre

La servidumbre (derecho de uso) se presenta en el estado de situación financiera interino, al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula bajo el método de línea recta para asignar el costo de estos derechos a su vida útil estimada de 50 años.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro del Valor de Activos

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso. Para propósitos del análisis del deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Estos montos representan obligaciones por bienes y servicios provistos a la Compañía antes del cierre del período.

Provisión

Se reconocen las provisiones cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, si es probable que una salida de los recursos que incorporan beneficios económicos será requerida para cancelar la obligación y una estimación confiable se pueden realizar del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que algunas o todas las provisiones sean reembolsadas, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado, pero sólo cuando el reembolso sea virtualmente seguro. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultado integral interino neto de cualquier reembolso.

Bonos por Pagar

Los bonos emitidos son el resultado de los recursos que la Compañía recibe y son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo, excepto para los pasivos que la Compañía decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado de situación financiera interino y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros interinos. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía; el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia ni a la pérdida.

El impuesto diferido se determina usando la tasa impositiva que ha sido promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera interino y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

Acciones de Capital

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Las acciones preferidas que no son redimibles a una fecha específica a opción del accionista y que no conlleva a obligaciones de dividendos, se presentan como acciones de capital. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Acciones de Capital (continuación)

Venta de Energía

La Compañía reconoce los ingresos en los períodos en que entrega la electricidad y provee capacidad de generación. Los precios contratados son facturados en conformidad con las provisiones aplicables a los contratos de venta de energía y las ventas del mercado ocasional son facturadas de conformidad con los precios prevalecientes del mercado. La unidad de medida de los precios de contrato es el megavatio MW. Los siguientes criterios deben ser cumplidos para reconocer los ingresos: (1) evidencia persuasiva de que existe el acuerdo; (2) la entrega ha ocurrido o el servicio ha sido provisto; (3) el precio al comprador es fijo o determinable; y (4) el cobro está razonablemente asegurado. Los ingresos son medidos a su valor razonable basados en la consideración recibida o que se recibirá por la venta de energía.

Costos de Energía

Los costos de generación de energía son reconocidos cuando se devengan. Asimismo, los costos de compra de energía son reconocidos cuando son devengados, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo. Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía. Los gastos son presentados en el estado de resultado integral interino de forma combinada por función y naturaleza, el desglose de los gastos por naturaleza es presentado en la Nota 15.

Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integral interino, para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método interés efectivo.



Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Ingresos y Gastos por Intereses (continuación)

El método interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Crédito Fiscal por Inversión

El crédito fiscal por inversión se mide al valor razonable cuando existe una seguridad razonable que se recuperará. Se reconoce como un activo contra una cuenta de ingreso diferido en el pasivo. El activo se amortiza a medida que es utilizado para compensar hasta un 50% de los pagos relacionados al impuesto sobre la renta y el ingreso diferido por el crédito fiscal es a su vez acreditado en el estado de resultados integral interino. A la fecha del estado de situación financiera interino, la Administración evalúa si se requiere realizar algún ajuste sobre la recuperabilidad del activo por el crédito fiscal por inversión. Al final de cada período, la Administración estima el monto a utilizar en el período siguiente basado en las proyecciones financieras de la Compañía.

Compensación de Saldos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera interino cuando, y solo cuando, la Compañía tiene el derecho legal de compensar los importes reconocidos y se espera que se liquiden sobre una base neta o se espera que la realización del activo y la liquidación del pasivo ocurran simultáneamente.



Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo Financiero e Instrumentos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros, riesgo de crédito, riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), y riesgo de liquidez.

El programa global de administración de riesgo de la Compañía es manejado en conjunto con el de su compañía matriz (Panama Power Holdings, Inc.), el cual se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la compañía matriz y sus subsidiarias (el “Grupo”). Las decisiones que implican mayor exposición de riesgo y que son significativas son aprobadas por la Junta Directiva.

Riesgo de Crédito

La Compañía tiene políticas que aseguran que las cuentas por cobrar se limiten al importe de crédito y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente. Estos factores entre otros, dan por resultado que la exposición de la Compañía a cuentas incobrables no es significativa. El riesgo de crédito surge de las cuentas bancarias y cuentas por cobrar.

En cuanto a las cuentas bancarias, la Compañía mantiene una concentración de sus depósitos con Banco General, S. A., el cual cuenta con una calificación de riesgo internacional de “BBB” según la agencia calificadora de riesgo Standard & Poor’s y de “BBB-” según la agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings.

En relación a las cuentas por cobrar, la Compañía tiene una concentración de sus ventas y cuentas por cobrar con las tres compañías de distribución de electricidad que operan en la República de Panamá. Las ventas realizadas a estos clientes representan aproximadamente 85% (2022: 84%) del total de los ingresos y 73% (2022: 72%) del total de las cuentas por cobrar al cierre del período. Esta concentración del riesgo es mitigado por el hecho de que la demanda de energía eléctrica en Panamá sigue creciendo sostenidamente y que el mercado de energía está muy bien estructurado y regulado por las autoridades gubernamentales. Para cada transacción de venta se requiere una garantía y el término de pago de facturas originadas en el mercado eléctrico de Panamá se promedia en un rango de 30 a 45 días a partir de la fecha de presentación de la factura. La garantía es una carta de crédito pagadera al cobro contra cualquier evento de incumplimiento por morosidad o pago incobrable. No se ha tenido ningún evento de incumplimiento por facturas no pagadas al 30 de septiembre de 2023.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo Financiero e Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Flujos de Efectivo y Valor Razonable sobre la Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios y bonos por pagar a largo plazo.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía no sea capaz de cumplir con sus obligaciones. Para administrar el riesgo de liquidez, la Compañía tiene la obligación de cumplir con los covenants de los bonos por pagar (véase Nota 13).

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra a la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del estado de situación financiera interino.

A continuación, se presentan los vencimientos de los pasivos no descontados, incluyendo los intereses calculados a la fecha de vencimiento:

	<u>A 1 Año</u>	<u>Entre 1 y 5 Años</u>	<u>Más de 5 Años</u>
30 de septiembre de 2023 (No Auditado)			
Bonos por pagar	17,891,445	81,312,518	104,723,964
Cuentas por pagar	4,502,892	-	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	72,347,039	-	-
Otros pasivos	421,564	44,502	-
31 de diciembre de 2022 (Auditado)			
Bonos por pagar	18,269,526	83,349,063	114,556,708
Cuentas por pagar	1,247,210	-	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	70,063,401	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	1,561,890	-	-
Otros pasivos	607,275	41,382	-

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Objetivos y Políticas de Gestión de Capital

El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital. Para propósitos del cálculo del apalancamiento, la Compañía considera como patrimonio neto tangible las cuentas por pagar - relacionada porción no circulante y el patrimonio.

A continuación, se muestra la razón de apalancamiento de la Compañía:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Total de bonos por pagar (Nota 13)	154,750,000	158,250,000
Menos: Efectivo	(7,393,879)	(2,502,757)
Efectivo restringido	<u>(4,000,137)</u>	<u>(4,234,822)</u>
Deuda neta	<u>143,355,984</u>	<u>151,512,421</u>
Patrimonio neto tangible		
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	72,347,039	70,063,401
Total de patrimonio	<u>25,471,499</u>	<u>27,917,934</u>
Total de patrimonio neto tangible	<u>97,818,538</u>	<u>97,981,335</u>
Total de capital	<u>241,174,522</u>	<u>249,493,756</u>
Razón de apalancamiento	<u>59%</u>	<u>61%</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Valor Razonable

Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable: La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres niveles son los siguientes:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera interino. Para los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en el estado de situación financiera interino, su valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo y bajo riesgo de créditos (en los casos de activos). Estos instrumentos financieros incluyen: el efectivo en banco, cuentas por cobrar, cuentas por pagar - proveedores, obligaciones financieras de corto y cuentas con relacionadas. Para los instrumentos financieros a largo plazo, el valor razonable se divulga en la Nota 13.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen sean razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones y Juicios Contables Críticos

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualan a los resultados relacionados actuales. Las estimaciones e hipótesis que tienen un riesgo de causar un ajuste material a los importes de activos y pasivos dentro de los estados financieros interinos del siguiente año se exponen a continuación:

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

Estimaciones y Juicios Contables Críticos (continuación)

Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía realiza ajustes en la evaluación de la vida estimada de los activos y en la determinación de valores de residuos estimados, como aplique. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta, basado en la vida útil estimada de los activos. Estas estimaciones son basadas en el análisis de los ciclos de vida de los activos y el valor potencial al final de su vida útil. El valor de residuo y la vida útil son revisados, y ajustados de ser apropiado, al final de cada período.

Impuesto sobre la Renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Panamá. Existe un juicio significativo que se requiere en la determinación de la provisión para impuestos sobre la renta. Cuando el resultado final de estos asuntos fiscales es diferente a los montos registrados inicialmente, dichas diferencias afectarán el impuesto corriente y las provisiones de impuesto diferido en el período en el cual se efectúe dicha determinación, incluyendo el crédito fiscal por inversión.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Clientes y otros	<u>6,161,959</u>	<u>6,690,551</u>

Todas las cuentas por cobrar deben ser cobradas en los próximos dos meses. Al 30 de septiembre de 2023, no había cuentas por cobrar vencidas y deterioradas, por lo cual no se ha registrado ninguna provisión para cuentas incobrables.

Hydro Caisán, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

6. Efectivo Restringido

Al 30 de septiembre de 2023, el saldo de los bonos corporativos emitidos por el Grupo totalizaba B/.154,750,000 (2022: B/.158,250,000) (véase Nota 13).

Como parte de los acuerdos establecidos en el prospecto de emisión de bonos, se incluye la creación de un fondo de fideicomiso con la cuenta denominada Cuenta de Reserva de la Deuda. Este fondo ha sido constituido por Hydro Caisán, S. A. como fideicomitente y BG Trust, Inc. como fiduciario, y tiene como propósito general mantener un fondo de efectivo para cumplir con las obligaciones de pago de intereses y capital (exceptuando el barrido de caja) correspondiente a tres meses. El saldo del efectivo restringido es de B/.4,000,137 (2022: B/.4,234,822).

7. Gastos Pagados por Anticipado

Los gastos pagados por adelantado y otros se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Impuesto sobre la renta estimado	881,575	-
Seguros	316,024	46,295
Otros	253,348	45,754
	<u>1,450,947</u>	<u>92,049</u>

Hydro Caisán, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

8. Propiedad, Planta y Equipo, neto

La propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

	Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo Rodante	Herramientas y Equipos Menores	Planta y Equipo	Construcción en Proceso	Mejoras	Total
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	3,188,594	10,044	90,199	7,992	180,744,650	-	8,036	184,049,515
Adiciones	-	8,058	-	3,765	-	1,887,827	-	1,899,650
Retiro	-	-	-	-	(105,000)	-	-	(105,000)
Depreciación	-	(4,380)	(32,341)	(3,876)	(6,796,572)	-	(5,633)	(6,842,802)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	3,188,594	13,722	57,858	7,881	173,843,078	1,887,827	2,403	179,001,363
Adiciones	-	3,729	-	1,439	-	1,519,583	-	1,524,751
Retiro	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(5,396)	(14,173)	(3,257)	(5,148,833)	-	(2,403)	(5,174,062)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	3,188,594	12,055	43,685	6,063	168,694,245	B/. 3,407,410	B/. -	175,352,052
2023								
Costo	3,188,594	120,041	326,607	122,359	230,800,738	B/. 3,407,410	B/. 28,162	237,993,911
Depreciación acumulada	-	(107,986)	(282,922)	(116,296)	(62,106,493)	-	(28,162)	(62,641,859)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	3,188,594	12,055	43,685	6,063	168,694,245	B/. 3,407,410	B/. -	175,352,052
2022								
Costo	3,188,594	116,312	326,607	120,920	230,800,738	B/. 1,887,827	B/. 28,162	236,469,160
Depreciación acumulada	-	(102,590)	(268,749)	(113,039)	(56,957,660)	-	(25,759)	(57,467,797)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	3,188,594	13,722	57,858	7,881	173,843,078	B/. 1,887,827	B/. 2,403	179,001,363
2021								
Costo	3,188,594	108,254	326,607	117,155	230,905,738	B/. -	B/. 28,162	234,674,510
Depreciación acumulada	-	(98,210)	(236,408)	(109,163)	(50,161,088)	-	(20,126)	(50,624,995)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	3,188,594	10,044	90,199	7,992	180,744,650	B/. -	B/. 8,036	184,049,515

Hydro Caisán, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

8. Propiedad, Planta y Equipo, Neto (Continuación)

La Compañía completó sustancialmente la instalación de una mini central a pie de presa con una capacidad instalada de 1.0MW y un costo al 30 de septiembre de \$3,407,410, reflejado en construcción en proceso. A partir del mes de julio se inició la generación de energía de dicha mini central bajo la modalidad de pruebas, y una vez se completen las pruebas e información requerida se procederá con el trámite de solicitud, ante el Centro Nacional de Despacho (CND), de la emisión del aviso de operación comercial de la misma.

9. Otros Activos

Los otros activos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Adelanto en compras de terreno	136,003	136,003
Adelanto a proveedores y contratistas	108,726	361,592
Fondo de cesantía	48,976	43,960
Intereses por cobrar plazo fijo	8,089	68,107
Depósito de garantía	1,555	1,555
Otros	<u>26,822</u>	<u>26,684</u>
	330,173	637,901
Menos porción circulante	<u>279,642</u>	<u>592,386</u>
Porción no circulante	<u>50,531</u>	<u>45,515</u>

Huracán ETA

A partir del 4 de noviembre de 2020, el huracán ETA tuvo un impacto significativo en el occidente de Panamá, principalmente en Chiriquí, donde operan las centrales de generación eléctrica propiedad de Panama Power Holdings, Inc. Cabe destacar, que la cuenca más afectada fue la del río Chiriquí Viejo donde opera la central El Alto, propiedad de Hydro Caisán, S. A. La gran cantidad de sedimento traído por el río resultó en indisponibilidad de la central durante ciertos periodos mientras el trabajo de limpieza fue llevado a cabo por el equipo de operaciones y contratistas. Adicionalmente, El Alto tuvo afectaciones principalmente en caminos de acceso, escollera y cuenco disipador aguas abajo de la presa, y pérdida de fibra óptica y línea eléctrica interna en diferentes puntos de la central. Dichas afectaciones no tuvieron un impacto en la producción de la central. El monto estimado a reclamar excedió la suma de B/.500,000, razón por la cual, de conformidad con lo establecido en la referida sección II. A. 9. I. del prospecto de bonos corporativos, Hydro Caisán, S. A. procedió con comunicado formal de notificación al Agente de Pago, al Fiduciario y a los Tenedores de los bonos corporativos de la ocurrencia de este evento.

Hydro Caisán, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

9. Otros Activos (Continuación)

Huracán ETA (continuación)

En el caso de las centrales Pedregalito 1 y Pedregalito 2, hubo restricciones temporales en el despacho de energía debido a afectaciones en torres de la red de transmisión de ETESA.

Al 30 de septiembre de 2023 Hydro Caisán, S.A. ha incurrido en gastos por la suma de B/.2,071,177 correspondientes a reparaciones asociadas a este siniestro, de los cuales le han sido reembolsados por parte de las aseguradoras la suma de B/.1,717,626. La diferencia corresponde al monto del deducible por la suma de B/.100,000, el cual fue reconocido como gasto durante el año 2020, y a cuentas por cobrar en concepto de reclamo asociado a este siniestro, incluida como Otros, asciende a la suma de B/.26,684. Con fecha 19 de octubre de 2023, la aseguradora realizó el pago final correspondiente al saldo de las reparaciones asociadas a este siniestro por la suma de B/.253,551.

10. Activos Intangibles

El detalle de los activos intangibles representado por servidumbres se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo neto al inicio del periodo	302,949	310,219
Amortización del periodo	<u>(5,453)</u>	<u>(7,270)</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>297,496</u>	<u>302,949</u>
Valor neto en libro		
Costo	363,537	363,537
Amortización acumulada	<u>(66,041)</u>	<u>(60,588)</u>
Saldo neto	<u>297,496</u>	<u>302,949</u>

Hydro Caisán, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

11. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Agentes del mercado y otros proveedores	2,822,967	1,227,541
Contratistas	119,310	-
Intereses préstamos por pagar	17,702	1,733
Intereses bonos por pagar	1,542,913	17,936
	<u>4,502,892</u>	<u>1,247,210</u>

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Cuentas por cobrar – Otras Compañías Relacionadas:		
Generadora Pedregalito, S. A.	36,361,463	39,460,187
Generadora Alto Valle, S. A.	16,978,540	17,362,546
Generadora Río Chico, S. A.	7,231,952	7,395,520
Panama Power Management Services, S. A.	57,364	-
	<u>60,629,319</u>	<u>64,218,253</u>
Cuentas por pagar – Otras Compañías Relacionadas:		
PPH Financing Services, S. A.	59,439,670	61,283,443
Generadora Río Chico, S. A.	7,630,041	7,221,574
Generadora Alto Valle, S.A.	2,580,784	1,520,700
Panama Power Holdings, Inc.	2,696,544	-
Panama Power Management Services, S. A.	-	37,684
	<u>72,347,039</u>	<u>70,063,401</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Con fecha efectiva 5 de octubre de 2020, Hydro Caisán, S.A. (“El Alto”) emitió Bonos Corporativos por un total de B/.180,000,000, plazo de 10 años y tasa fija de 5.875%, los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-421-20 de 21 de septiembre de 2020. La totalidad de los términos y condiciones de los Bonos se encuentran en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa Latinoamericana de Valores, y página web de PPH (www.panamapower.net).

El 19 de marzo de 2020, Hydro Caisán, S.A. (“El Alto”) suscribió una enmienda al Acuerdo de Reembolso con Generadora Pedregalito, S. A. (central “Pedregalito 1”), Generadora Río Chico, S. A. (central “Pedregalito 2”) y Generadora Alto Valle, S. A. (central “Cochea”) mediante la cual cada una de estas se compromete a reembolsar a Hydro Caisán, S. A. todos los costos relacionados a su porción pro-rata sobre B/.27,773,766 Generadora Pedregalito, S. A., B/.7,231,952, Generadora Río Chico, S. A. y B/.16,978,540, Generadora Alto Valle, S.A. de la emisión de bonos públicos por un total de B/.180,000,000 autorizada a Hydro Caisán, S.A. incluyendo pero no limitado a intereses, comisiones de estructuración, suscripción, agencia de pago y fiduciario, inscripción de hipotecas en registro público, abogados, y aporte proporcional de fondos para constitución de cuenta de reserva de servicio de la deuda, mientras se encuentre vigente el financiamiento.

La emisión está respaldada por el Fideicomiso de garantía cuyo fiduciario es BG Trust, Inc., en el cual Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y Generadora Alto Valle, S.A. actúan como fideicomitentes. Al fideicomiso de garantía han sido y serán cedidos, según aplique, la totalidad de los activos correspondientes a bienes muebles e inmuebles, hipoteca sobre la concesión, todos los contratos, cesión de flujos, cuentas por cobrar, depósitos bancarios, cartas de crédito de garantía, y seguros de operación de Hydro Caisán, S.A., Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y Generadora Alto Valle, S.A. (las Compañías de los Proyectos). Adicionalmente, la emisión cuenta con fianzas solidarias de Panama Power Holdings, Inc., Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Alto Valle, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y PPH Financing Services, S.A. En febrero 2018, PPH Financing Services, S. A. firmó un acuerdo de cesión como receptora de las cuentas por pagar de los Fideicomitentes que continua vigente dentro de las condiciones de esta emisión.

El producto de la emisión de bonos públicos en referencia autorizada a Hydro Caisán, S. A. fue utilizado para (i), refinanciar la deuda existente del Emisor y las demás Compañías de los Proyectos al momento del refinanciamiento y (ii) otros usos corporativos del Emisor.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

En mayo de 2022, PPH Financing Services, Inc. suscribió un Acuerdo de Reembolso con Hydro Caisán, S. A. mediante el cual ésta se compromete a reembolsar a PPH Financing Services, Inc. los intereses y costos relacionados al Contrato de Línea de Adelantos No Rotativa para financiar la construcción de una minicentral en El Alto, suscrita entre PPH Financing Services Inc. y Banco General, S. A., mientras se encuentre vigente el financiamiento.

La clasificación presentada en el 2022 en los saldos a compañías relacionadas, como porción circulante, se realizó considerando las normas financieras y el interés por parte de la Gerencia de iniciar el repago de dichas cuentas a los accionistas en cuanto se cumplan con las condiciones financieras para esto. Dichos saldos serán pagados en función de la liquidez de la Compañía, con los flujos que son derivados de sus operaciones y los saldos por cobrar y pagar no devengan intereses.

El resto de los saldos corresponden a compra y venta de energía entre partes relacionadas.

Panama Power Management Services, S. A. efectúa el pago de las obligaciones relacionadas a los empleados (salarios, cuotas patronales, entre otros) de la Compañía. La Compañía reembolsa estos costos a Panama Power Management Services, S.A. en la medida en que se incurren. Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023, la Compañía reembolsó la suma de B/.332,777 por estos costos.

Transacciones con partes relacionadas

Durante el año, la Compañía tuvo las siguientes transacciones con otras compañías relacionadas:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Venta de energía – Otras Compañías Relacionadas:		
Generadora Alto Valle, S. A.	3,192	1,938
Generadora Pedregalito, S. A.	2,148	4,128
Generadora Río Chico, S. A.	1,007	510
	<u>6,347</u>	<u>6,576</u>
Compras de energía- Otras Compañías Relacionadas:		
Generadora Alto Valle, S. A.	890,791	9,967
Generadora Pedregalito, S. A.	1,334,546	1,054,961
Generadora Río Chico, S. A.	892,966	693,456
	<u>3,118,303</u>	<u>1,758,384</u>

Hydro Caisán, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

13. Bonos por Pagar

El saldo de los bonos por pagar, neto de los costos de financiamiento diferido, se detalla así:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Bonos corporativos con vencimiento el el 5 de octubre de 2030	154,750,000	158,250,000
Costos de financiamiento diferidos, neto	<u>(985,318)</u>	<u>(1,089,305)</u>
	<u>153,764,682</u>	<u>157,160,695</u>

El detalle de los costos de financiamiento diferidos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,089,305	1,227,955
Amortización del período	<u>(103,987)</u>	<u>(138,650)</u>
Saldo neto al final del período	<u>985,318</u>	<u>1,089,305</u>

La estructura de vencimiento de los bonos por pagar se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
A 1 año	9,000,000	9,000,000
Entre 1 y 5 años	36,000,000	36,000,000
Más de 5 años	<u>109,750,000</u>	<u>113,250,000</u>
	<u>154,750,000</u>	<u>158,250,000</u>

Bonos Corporativos

Los Bonos corporativos, emitidos con fecha efectiva el 5 de octubre de 2020, están respaldados por fianza solidaria de Panama Power Holdings, Inc., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A, Generadora Alto Valle, S. A. y PPH Financing Services, S.A. y por un fideicomiso de garantía.

Dicha emisión fue aprobada mediante Resolución No. SMV-421-20 de 21 de septiembre de 2020 por la Superintendencia de Mercado de Valores.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

13. Bonos por Pagar (Continuación)

Bonos Corporativos (continuación)

La emisión está respaldada por un fideicomiso de garantía cuyo fiduciario es BG Trust, Inc., al cual han sido y serán cedidos, según aplique, la totalidad de los activos correspondientes a bienes muebles e inmuebles, hipoteca sobre la concesión, todos los contratos, cesión de flujos, cuentas por cobrar, depósitos bancarios, cartas de crédito de garantía, y seguros de operación de Hydro Caisán, S. A., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y Generadora Alto Valle, S. A. (las Compañías de los Proyectos).

La Compañía y sus garantes se obligan a cumplir con todos los aspectos ambientales, técnicos y comerciales requeridos para la operación de las centrales hidroeléctricas, a restricciones sobre la venta y endeudamiento no permitido sobre sus activos, y al cumplimiento de ciertas razones financieras de acuerdo a lo establecido en el prospecto.

Dentro de los principales términos y condiciones de los Bonos se encuentran: a) plazo de diez años; b) amortizaciones trimestrales fijas a capital por B/.1,750,000 e intereses a una tasa fija de 5.875%; c) barrido de caja anual obligatorio por B/.2,000,000, pagadero parcial o totalmente en cualquier fecha de pago de interés, acumulable en caso de no contar con el flujo suficiente para el pago del mismo, y opcional en caso de suscribir nuevos contratos de energía que resulten en una Razón de Cobertura de Servicio de Deuda mayor a 1.50x; d) Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda de tres meses de pago de capital (exceptuando el barrido de caja) e intereses.

Adicionalmente, Hydro Caisán, S.A. se comprometió a causar que PPH y las demás Compañías de los Proyectos mantengan y cumplan de manera consolidada con una Razón de Cobertura de Servicio de Deuda mayor a 1.25x para los últimos doce (12) meses como requisito financiero y como condición para pagos restringidos.

Los bonos fueron emitidos en su totalidad a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores y 100% suscritos por un sindicado de bancos liderado por Banco General, S. A., quien también actúa como agente de pago, registro y transferencia de la emisión.

La totalidad de los términos y condiciones de los Bonos Corporativos se encuentran en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa Latinoamericana de Valores y pagina web de la Compañía (www.panamapower.net).

Valor razonable

El valor razonable de la deuda al 30 de septiembre de 2023 es de B/.75,154,311 (2022: B/.128,676,793) determinado en base de flujos descontados de caja utilizando una tasa del 9.949% (2022: 9.240%) y está incluido en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Hydro Caisán, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

14. Ingresos

Ingresos por Venta de Energía

Los ingresos por venta de energía son reconocidos a través del tiempo y están compuestos de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Ingresos por contratos con clientes		
Venta de energía - contratada	7,912,472	8,053,043
Venta de capacidad - contratada	<u>6,300,601</u>	<u>6,300,601</u>
	14,213,073	14,353,644
Ingresos por mercado ocasional		
Venta de capacidad - mercado ocasional	212	4,799
Venta de energía - mercado ocasional	6,967,960	10,250,788
Servicios auxiliares y otros	<u>486,963</u>	<u>1,035,085</u>
	<u>7,455,135</u>	<u>11,290,672</u>
	<u>21,668,208</u>	<u>25,644,316</u>
<i>Otros Ingresos</i>		
Ingresos por crédito fiscal	1,200,000	1,307,292
Otros	<u>25,635</u>	<u>25,558</u>
	<u>1,225,635</u>	<u>1,332,850</u>

Hydro Caisán, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

15. Gastos Operativos

Los gastos operativos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Depreciación y amortización	5,185,365	5,150,232
Costo de personal	533,017	680,327
Fianzas y seguros	743,684	779,349
Mantenimiento de planta	340,929	233,087
Ambiente y regulador	236,929	202,708
Impuestos generales	202,415	131,611
Ayuda comunitaria	171,766	95,553
Vehículos y transporte	94,492	97,950
Otras pérdidas netas	60,572	-
Vigilancia	44,190	37,296
Honorarios por comercialización	34,200	34,200
Servicios públicos, alquileres y gastos de oficina	27,176	38,235
Auditoría	9,476	11,992
Otros	4,946	7,161
Honorarios profesionales	2,732	14,500
Honorarios legales	664	368
	<u>7,692,553</u>	<u>7,514,569</u>

16. Compromisos

Contrato de Concesión

La Compañía ha adquirido contratos de concesión de cincuenta años que otorgan ciertos derechos, incluyendo la generación y venta de electricidad a ser producidas por las plantas hidroeléctricas y los derechos de agua para el uso del río Chiriquí Viejo. La Compañía está obligada a administrar, operar y dar mantenimiento a la planta durante el término de los contratos. Dicho término podrá ser renovado por unos cincuenta años adicionales sujetos a la aprobación previa de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), que es el ente regulador de los servicios públicos.

Los términos más importantes de los contratos de concesión firmados entre las subsidiarias (para propósitos prácticos denominadas abajo la “Compañía”) y la ASEP se detallan a continuación:

- La ASEP otorga al Grupo una concesión para la generación de energía hidroeléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el río Chiriquí Viejo.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

16. Compromisos (Continuación)

Contrato de Concesión (continuación)

- La Compañía está autorizada a prestar el servicio público de generación de electricidad, el cual comprende la construcción, instalación, operación y mantenimiento de una central de generación eléctrica, con sus respectivas líneas de conexión a las redes de transmisión y equipos de transformación, con el fin de producir y vender energía en el sistema eléctrico nacional y/o internacional.

- El término de la vigencia de cada una de las concesiones otorgadas tiene una duración de cincuenta (50) años. El mismo puede ser prorrogado por un período de hasta cincuenta (50) años, previa solicitud a la ASEP.

- La Compañía tendrá la libre disponibilidad de los bienes propios y los bienes de los complejos.

- La Compañía tendrá los derechos sobre los bienes inmuebles y derechos de vía o paso en el Área de Concesión pudiendo realizar todas las actividades necesarias para la generación, transporte y venta de energía hidroeléctrica. Así mismo, la Compañía también tendrá el derecho de vía o acceso a las áreas del complejo hidroeléctrico actualmente habilitadas y en uso.

- La Compañía podrá solicitar la adquisición forzosa de inmuebles y la constitución de servidumbres a su favor conforme lo estipula la Ley No.6 de 1997 y su reglamento.

Contratos de Energía

- Contratos de suministro de largo plazo de potencia y energía firmados en octubre de 2008 con Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET) y con Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos de 2016 a 2025. Con fecha efectiva del 25 de julio de 2014, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) aprobó la enmienda No.4 al Contrato DME-010-08 de Potencia y Energía suscrito entre Elektra Noreste, S. A. (ENSA) e Hydro Caisán, S. A., y la enmienda No.5 al Contrato No.05-08 de Potencia y Energía, suscrito entre Empresa Distribuidora Metro-Oeste (EDEMET), ambas enmiendas extienden la fecha de inicio del contrato hasta el 1 de enero de 2016. El inicio del suministro tendrá lugar el día en que inicie pruebas o el día de entrada en operación comercial de la planta. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A., por las sumas de B/.965,788 (EDEMET) y B/.288,363 (ENSA).

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

16. Compromisos (Continuación)

Contratos de Energía (continuación)

- Contratos de suministro de Sólo Energía firmados en junio de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos del 1 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2027. El precio por energía contratada será de B/.0.1325 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A., por las sumas de B/.1,682,735 (EDEMET), B/.570,419 (EDECHI) y B/.637,912 (ENSA).

17. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

El gasto de impuesto sobre la renta está basado en el mayor de los siguientes cálculos:

- a. La tarifa de impuesto sobre la renta vigente sobre la utilidad fiscal del 25%.
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar el total de los ingresos gravables el 4.67% por la tasa del impuesto sobre la renta vigente.

En el caso de que, por razón del impuesto sobre la renta, el contribuyente incurra en pérdidas o que la tasa efectiva sea superior a la tasa impositiva vigente del 25%, el mismo podrá elevar una solicitud ante la Dirección General de Ingresos de no aplicación del impuesto mínimo alterno y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

Hydro Caisán, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

17. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

El impuesto sobre la renta difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente 25% debido al efecto de las siguientes partidas:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,801,745</u>	<u>8,314,358</u>
Impuesto sobre la renta contable a la tasa de 25%	450,436	2,078,590
Efectos y partidas que afectan el cálculo fiscal del impuesto sobre la renta		
Ingresos por intereses no gravable	(25,375)	(20,166)
Gastos no deducibles y otros	62,027	7,263
Arrastre de pérdida	(39,961)	(39,961)
Otros ingresos no gravables	(38,558)	(98,669)
Ingreso por crédito fiscal no gravable	(300,000)	(326,823)
Depreciación no deducible por uso de crédito fiscal	<u>254,273</u>	<u>254,273</u>
Impuesto sobre la renta fiscal corriente a la tasa efectiva del 25%	<u>362,843</u>	<u>1,854,507</u>
Ajuste de impuesto sobre la renta	69,936	65,583
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>432,479</u>	<u>1,920,090</u>
Tasa efectiva	<u>23%</u>	<u>23%</u>

El activo por impuesto sobre la renta diferido al 30 de septiembre 2023 y 2022 corresponde al arrastre de pérdida y se calculó en base a la tasa impositiva vigente. El movimiento de impuesto sobre la renta diferido activo se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo al inicio del período	140,101	193,382
Utilización del período	<u>-</u>	<u>(53,281)</u>
Saldo final del período	<u>140,101</u>	<u>140,101</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

17. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Crédito Fiscal por Inversión Directa

De acuerdo a la Ley No.45 del 4 de agosto de 2004, que “Establece un régimen de incentivos para el fomento de sistemas de generación hidroeléctrica y de otras fuentes nuevas, renovables y limpias, y dicta otras disposiciones”, las compañías dedicadas a las actividades de generación en los términos expuestos en la Ley, gozarán de los siguientes beneficios fiscales:

- Exoneración del impuesto de importación, aranceles, tasas, contribuciones y gravámenes que pudiesen causarse por la importación de equipos, máquinas, materiales, repuestos y demás que sean necesarios para la construcción, operación y mantenimiento de sistemas de generación.
- Dichas compañías podrán optar por adquirir del Estado un incentivo fiscal equivalente hasta el (25%) de la inversión directa en el respectivo proyecto, con base en la reducción de toneladas de emisión de dióxido de carbono equivalentes por año, calculados por el término de la concesión; el cual podrá ser utilizado para el pago de impuesto sobre la renta liquidado en la actividad sobre un período fiscal determinado, durante los primeros diez años contados a partir de la entrada en operación comercial del proyecto, siempre que no gocen de otros incentivos, exoneraciones, exenciones y créditos fiscales establecidos en otras leyes.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2023 la Compañía utilizó B/. 1,200,000 (2022: B/. 150,000) del crédito fiscal para el pago del impuesto sobre la renta (Nota 14).

Mediante Resolución No.201-2000 del 27 de abril de 2017, notificada a la Compañía el 31 de mayo de 2017, la Dirección General de Ingresos otorgó la autorización para el reconocimiento de estos incentivos fiscales por un monto de B/.45,000,000, correspondiente al 25% de la inversión directa realizada en el Proyecto Hidroeléctrico El Alto. Dicho crédito fiscal es aplicable como pago del 50% del impuesto sobre la renta causado en el período fiscal, hasta un máximo de diez años a partir de la entrada en operación comercial del proyecto (24 de octubre de 2014) o hasta que el 100% del crédito sea consumido, lo que ocurra primero.

Debido al beneficio fiscal recibido, no le es permitido a la Compañía reconocer como deducible, el 25% del gasto de depreciación correspondiente a la inversión directa en la obra. La Compañía ha iniciado el uso del crédito fiscal y revisa anualmente este monto para reflejar las condiciones esperadas de la industria.

18. Dividendos declarados

Según Acta de Junta de Accionistas del 22 de marzo de 2023, la Compañía declaró la suma de B/.3,815,701 proveniente de las utilidades del año 2022.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

19. Evento subsecuente

Hydro Caisán, S.A. participó en el acto de concurrencia LPI No. ETESA 01-23 celebrado por la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. el pasado 28 de septiembre de 2023 para la contratación a corto plazo del suministro de Potencia y Energía. Mediante nota ETE-06C-6C-367-2023 del 2 de noviembre de 2023, la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA), comunicó a Hydro Caisán, S. A. que su oferta fue aceptada y adjudicada mediante la Resolución No. 6C-02-2023 del 23 de octubre de 2023.



III. ESTADOS FINANCIEROS FIADORES

- PANAMA POWER HOLDINGS, INC.
- GENERADORA PEDREGALITO, S.A.
- GENERADORA RÍO CHICO, S.A.
- GENERADORA ALTO VALLE, S.A.
- PPH FINANCING SERVICES, S.A.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

**Estados Financieros Consolidados Interinos
30 de septiembre de 2023**

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”



Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados Interinos 30 de septiembre de 2023

	Páginas
Informe de la Administración	1
Estados Financieros Consolidados Interinos:	
Estado Consolidado de Situación Financiera Interino	2
Estado Consolidado de Resultado Integral Interino	3
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Interino	4
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Interino	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos	6 - 47



Liseth M. Herrera

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
C.P.A. N° 5178

A LA JUNTA DIRECTIVA
PANAMA POWER HOLDINGS, INC.

Los estados financieros consolidados interinos de Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2023, incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración del Grupo es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos.

En mi revisión, los estados financieros consolidados interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2023, fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Liseth M. Herrera
CPA No. 5178

30 de noviembre de 2023
Panamá, Rep. de Panamá



Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera Interino

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	31 de diciembre 2022 (Auditado)
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo (Nota 5)	10,406,268	10,955,792
Cuentas por cobrar (Nota 6)	10,074,826	10,480,520
Inventario de repuestos y suministros	2,140,564	2,283,806
Gastos pagados por adelantado (Nota 7)	3,150,504	171,942
Crédito fiscal por inversión (Nota 25)	1,177,817	2,648,365
Otros activos (Nota 9)	<u>2,460,786</u>	<u>1,115,702</u>
Total de activos circulantes	<u>29,410,765</u>	<u>27,656,127</u>
Activos no circulantes		
Efectivo restringido (Nota 10)	4,000,137	4,234,822
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 8)	278,774,627	280,225,020
Plusvalía (Nota 11)	7,033,750	7,033,750
Costos de exploración y evaluación (Nota 12)	-	174,084
Activos intangibles, neto (Nota 13)	516,007	525,826
Activos por derecho de uso (Nota 14)	77,442	101,898
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 25)	140,101	140,101
Crédito fiscal por inversión (Nota 25)	1,321,139	1,321,139
Otros activos (Nota 9)	<u>240,480</u>	<u>227,497</u>
Total de activos no circulantes	<u>292,103,683</u>	<u>293,984,137</u>
Total de activos	<u>321,514,448</u>	<u>321,640,264</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar (Nota 15)	6,216,110	1,675,961
Bonos por pagar (Notas 9 y 16)	8,791,215	8,791,215
Préstamos por pagar (Nota 17)	-	758,413
Ingreso diferido por crédito fiscal en inversión (Nota 25)	1,177,817	2,648,365
Impuesto sobre la renta por pagar	-	2,384,922
Obligación por arrendamiento (Nota 14)	32,604	32,604
Otros pasivos (Nota 18)	<u>1,203,065</u>	<u>1,534,472</u>
Total de pasivos circulantes	<u>17,420,811</u>	<u>17,825,952</u>
Pasivos no circulantes		
Bonos por pagar, neto (Notas 9 y 16)	144,481,089	147,824,500
Préstamos por pagar (Nota 17)	3,762,728	-
Ingreso diferido por crédito fiscal en inversión (Nota 25)	1,321,139	1,321,139
Obligación por arrendamiento (Nota 14)	44,838	69,294
Otros pasivos (Nota 18)	<u>233,575</u>	<u>218,261</u>
Total de pasivos no circulantes	<u>149,843,369</u>	<u>149,433,194</u>
Total de pasivos	<u>167,264,180</u>	<u>167,259,146</u>
Patrimonio		
Acciones comunes (Nota 19)	16,575,011	16,575,011
Acciones preferidas (Nota 19)	5,000	5,000
Excedente en valor de suscripción de acciones comunes (Nota 19)	133,624,953	133,624,953
Impuesto complementario	(1,685,225)	(1,685,225)
Utilidades no distribuidas	<u>5,730,528</u>	<u>5,861,379</u>
Total de patrimonio	<u>154,250,269</u>	<u>154,381,118</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>321,514,448</u>	<u>321,640,264</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados interinos

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultado Integral Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	No Auditado			
	Tres Meses Terminados 30-sep-2023	Tres Meses Terminados 30-sep-2022	Nueve Meses Terminados 30-sep-2023	Nueve Meses Terminados 30-sep-2022
Ingresos				
Venta de energía (Nota 20)	14,629,275	17,618,931	32,824,244	39,287,538
Costos de Energía				
Compras de energía y costos asociados	3,543,279	1,118,999	9,148,781	6,400,788
Cargos de transmisión	571,490	527,436	1,479,006	1,341,911
Total de costos de energía	4,114,769	1,646,435	10,627,787	7,742,699
Ingresos por crédito fiscal y otros (Notas 6 y 20)	11,060	416,017	1,774,609	1,965,377
Gastos Operativos				
Depreciación y amortización (Nota 8, 13, 14 y 22)	2,987,489	2,974,046	8,980,133	8,906,633
Operación y mantenimiento (Nota 22)	604,938	609,223	2,181,852	1,916,027
Generales y administrativos (Notas 21 y 22)	1,339,480	1,197,477	4,293,616	4,058,706
Otras pérdidas netas (Nota 22)	127,418	-	127,418	-
Total de gastos operativos	5,059,325	4,780,746	15,583,019	14,881,366
Utilidad operativa	5,466,241	11,607,767	8,388,047	18,628,850
Costos Financieros, Neto				
Costos financieros	2,410,799	2,543,444	7,256,806	7,644,202
Ingresos financieros	(53,051)	(32,674)	(115,898)	(92,917)
Total de costos financieros, neto	2,357,748	2,510,770	7,140,908	7,551,285
Utilidad antes de impuesto sobre renta	3,108,493	9,096,997	1,247,139	11,077,565
Impuesto sobre la renta (Nota 25)	(661,090)	(2,248,183)	(1,377,989)	(3,002,026)
Utilidad (pérdida) neta y utilidad (pérdida) neta integral	2,447,403	6,848,814	(130,850)	8,075,539
Utilidad (pérdida) integral básica por acción (Nota 23)	0.15	0.41	(0.01)	0.49

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados interinos

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Excedente en Valor de Suscripción de Acciones Comunes	Impuesto Complementario	Utilidad no Distribuida (Déficit Acumulado)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	16,575,011	5,000	144,564,461	(1,349,935)	(7,801,542)	151,992,995
Resultado integral						
Utilidad neta del período	-	-	-	-	8,075,539	8,075,539
Impuesto Complementario	-	-	-	(335,290)	-	(335,290)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	<u>16,575,011</u>	<u>5,000</u>	<u>144,564,461</u>	<u>(1,685,225)</u>	<u>273,997</u>	<u>159,733,244</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	16,575,011	5,000	133,624,953	(1,685,225)	5,861,379	154,381,118
Resultado integral						
Pérdida neta del período	-	-	-	-	(130,850)	(130,850)
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>16,575,011</u>	<u>5,000</u>	<u>133,624,953</u>	<u>(1,685,225)</u>	<u>5,730,529</u>	<u>154,250,268</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados interinos

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	30 de septiembre 2022 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,247,139	11,077,565
Ajustes para conciliar (pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta con el efectivo utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación (Nota 8)	8,945,828	8,870,170
Amortización de intangibles (Nota 13)	9,819	9,820
Amortización de derecho de uso (Nota 14)	24,456	26,643
Disposición de activo fijo	-	105,000
Amortización de costos diferidos de financiamiento	156,589	156,589
Gasto de intereses	6,970,758	7,363,803
Otros ingresos por crédito fiscal	(1,494,000)	(1,930,197)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	405,694	(3,149,826)
Disminución (aumento) en inventario de repuestos y consumibles	143,242	(77,376)
Aumento en gastos pagados por adelantado	(2,978,562)	(3,712,250)
Aumento en otros activos	(1,358,067)	(200,494)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	3,744,382	(875,038)
(Disminución) aumento en otros pasivos	(316,093)	88,581
Intereses pagados	(4,673,970)	(7,400,327)
Impuesto sobre la renta pagado	(3,769,932)	(1,529,416)
	<u>7,057,283</u>	<u>11,825,273</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Costo de evaluación y exploración	174,084	(56,922)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(7,495,435)	(1,120,976)
	<u>(7,321,351)</u>	<u>(1,177,898)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Producto de préstamo bancarios	3,004,315	-
Abono a nueva emisión de bonos corporativos	(3,500,000)	(7,250,000)
Efectivo restringido	234,685	(28,320)
Impuesto complementario	-	(335,290)
Pago de obligación por arrendamiento	(24,456)	(16,304)
	<u>(285,456)</u>	<u>(7,629,914)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(549,524)	3,017,461
Efectivo al inicio del período	<u>10,955,792</u>	<u>9,167,597</u>
Efectivo al final del período (Nota 5)	<u>10,406,268</u>	<u>12,185,058</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados interinos

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

1. Información General

Panama Power Holdings, Inc. (la “Compañía” o “PPH”) fue constituida el 4 de abril de 2007 mediante Escritura Pública No.8298 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá y continuada según Ley de Sociedades Mercantiles de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de marzo de 2011 bajo el No.1575385, según consta en Escritura Pública No.6,697 del 19 de marzo de 2010.

La principal actividad de la Compañía y sus subsidiarias (en adelante el “Grupo”) es llevar a cabo el negocio de generación de energía eléctrica, ya sea en forma directa o indirecta mediante la inversión o participación en sociedades que se dediquen a este giro de negocio. Todas las subsidiarias del Grupo se encuentran incorporadas en la República de Panamá.

La oficina principal del Grupo se encuentra ubicada en Paseo Roberto Motta, Costa del Este, Capital Plaza, Piso 12 en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La siguiente tabla muestra las subsidiarias de la Compañía, la fecha de adquisición y el porcentaje de participación:

Compañías Subsidiarias	Porcentaje de Participación	Fecha de Adquisición
Generadora Alto Valle, S. A.	100%	27/12/2007
Generadora Pedregalito, S. A.	100%	28/12/2007
Generadora Río Chico, S. A.	100%	28/12/2007
Hydro Caisán, S. A.	100%	30/06/2010
Panama Power Management Services, S. A.	100%	02/03/2012
Pedregalito Solar Power, S. A.	100%	07/07/2014
PPH Financing Services, S. A.	100%	17/03/2016

Las subsidiarias Generadora Pedregalito, S. A. (central “Pedregalito 1”) y Generadora Río Chico, S. A. (central “Pedregalito 2”) iniciaron la generación de energía en abril y octubre de 2011, respectivamente, la subsidiaria Generadora Alto Valle, S. A. (central “Cochea”) inició la generación de energía en octubre de 2012 y la subsidiaria Hydro Caisán, S. A. (central “El Alto”), en agosto de 2014, la subsidiaria Pedregalito Solar Power, S. A. se encuentra en etapa de construcción. Todas las subsidiarias se encuentran constituidas bajo las leyes de la República de Panamá. La principal actividad de las otras subsidiarias es brindar soporte a las operaciones del Grupo Panama Power Holdings, Inc.

Los estados financieros consolidados interinos de Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias fueron aprobados para su emisión por el Presidente del Grupo el 30 de noviembre de 2023. El Presidente del Grupo tiene la autoridad de modificación y remisión de los estados financieros interinos después de aprobados.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados interinos se presentan a continuación. Estas políticas de contabilidad fueron utilizadas consistentemente con el período anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Estos estados financieros consolidados interinos del Grupo han sido preparados por un período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34. "Información Financiera Intermedia". Los estados financieros consolidados interinos han sido preparados sobre la base de costo histórico.

Los estados financieros consolidados interinos deben ser leídos, en conjunto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIF.

La preparación de los estados financieros consolidados interinos de conformidad con la NIC 34 requiere de juicios profesionales por parte de la Alta Gerencia y estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad del Grupo. Las estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de las políticas contables se revelan en la Nota 3.

Nuevas Normas, Enmiendas Adoptadas por el Grupo

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuando la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2022 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios financieros. Esta modificación aclara cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también tienen como objetivo mejorar la información que proporciona una entidad en relación con las obligaciones sujetas a estas condiciones. Vigencia: períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2024.

La Compañía está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones y mejoras en los estados financieros.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2022 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Estas nuevas normas, enmiendas o interpretaciones no se espera que tengan un impacto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros consolidados interinos están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Principio de Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando el Grupo está expuesto a, o tiene los derechos a los rendimientos variables a partir de participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfiere el control a el Grupo, y se desconsolidan desde la fecha en que cesa el control.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Principio de Consolidación (continuación)

El Grupo utiliza el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos a los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio del Grupo. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición. El Grupo reconoce cualquier participación no controladora en la adquirida en una base de adquisición por adquisición, ya sea por su valor razonable o por la parte proporcional de la participación no controladora de los montos reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, a la fecha de adquisición el valor en libros de la participación previa de la adquirida se vuelve a valorar al valor razonable a la fecha de adquisición; cualquier ganancia o pérdida resultante de tal remediación se reconoce en el resultado del período.

Cualquier contraprestación contingente a ser transferida por el Grupo es reconocida a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o pasivo se reconocerán de acuerdo con la NIIF 9, en el estado consolidado de resultado integral interino. La contraprestación contingente que se haya clasificado como patrimonio no se vuelve a medir, y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio.

Las transacciones entre compañías, los saldos y las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías se eliminan. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Cuando sea necesario, los montos reportados por las subsidiarias se han ajustado para uniformarlos con las políticas de contabilidad del Grupo.

Cambios en las participaciones en subsidiarias sin cambio de control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio, es decir, como transacciones con los propietarios en su condición como tales. La diferencia entre el valor razonable de cualquier contraprestación pagada y la correspondiente proporción del valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en el patrimonio. Las ganancias o pérdidas por disposición de participaciones no controladoras también se registran en el patrimonio.



Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Disposición de subsidiarias

Cuando el Grupo cesa de tener control de algunas de las subsidiarias y participaciones retenidas en la entidad se vuelve a medir a su valor razonable a la fecha cuando se pierde el control, con el cambio en el valor en libros reconocido en el resultado del período. El valor razonable es el valor en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además, cualquier importe previamente reconocido en otro resultado integral en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados. Esto puede significar que los importes previamente reconocidos en utilidades (pérdidas) integrales se reclasifiquen a resultados.

Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo interino, el Grupo considera como efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos a la vista en instituciones financieras.

Efectivo Restringido

El efectivo se clasifica como restringido cuando no está disponible para el uso del Grupo. El efectivo restringido se clasifica como circulante cuando se espera que su liberación ocurra dentro de un año y no circulante cuando su disponibilidad sea mayor que dicho período (Nota 10).

Cuentas por Cobrar

El Grupo mantiene las cuentas por cobrar comerciales con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, las mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación para deterioro.

Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros se evalúan en cada fecha del estado consolidado de situación financiera interino para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero estará deteriorado si existe evidencia de que como resultado de uno o más eventos ocurridos después de la fecha de reconocimiento inicial, los flujos de efectivo futuros han sido afectados.



Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Baja en Activos Financieros

Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, este reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, este continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Inventarios

Los inventarios, que consisten en repuestos y suministros, son presentados al costo (valor de adquisición) o valor de realización, el que sea menor. El costo de inventarios de los repuestos y suministros se determina utilizando el método de primera entrada primera salida (the first-in, first-out, FIFO, por sus siglas en inglés). Cada año, el Grupo evalúa la necesidad de registrar cualquier ajuste para deterioro u obsolescencia de inventario.

Plusvalía

La plusvalía resulta de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, del monto de cualquier participación no controladora en la adquirida y del valor razonable de cualquier participación patrimonial anterior en la adquirida sobre el valor razonable de los activos identificables netos adquiridos. Si el total de la contraprestación transferida, participación no controladora reconocida y participación mantenida previamente medidos al valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra negociada, la diferencia es reconocida directamente en el estado consolidado de resultado integral interino.

Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que se asigna la plusvalía representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que la plusvalía es monitoreada para propósitos de administración interna. La plusvalía es monitoreada a nivel de segmento operativo.

Las revisiones de deterioro de la plusvalía se realizan anualmente o con mayor frecuencia si eventos o cambios en las circunstancias indican un deterioro potencial. El valor en libros de la unidad generadora de efectivo que contiene la plusvalía se compara con el importe recuperable, que es el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costos de disposición. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se reversa posteriormente.



Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Intangibles

Servidumbre

La servidumbre (derecho de uso) se presenta en el estado consolidado de situación financiera interino, al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula bajo el método de línea recta para asignar el costo de estos derechos a su vida útil estimada de 50 años.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo están valorados al costo de adquisición menos depreciación acumulada y cualquier ajuste por deterioro.

Las erogaciones son capitalizadas solamente cuando aumentan los beneficios económicos del activo. Todas las demás erogaciones se reconocen en el estado consolidado de resultado integral interino en la medida que se incurren.

La depreciación se determina utilizando el método de línea recta, con base en vida útil estimada de los activos respectivos. La vida útil estimada de los activos es como se sigue:

Vida Útil Estimada

Planta y equipo	20 a 40 años
Equipo rodante	3 a 5 años
Mobiliario y equipo	3 a 10 años
Equipos menores	3 a 5 años
Mejoras y almacén	5 a 10 años

Los valores residuales de los activos y las vidas útiles son revisados al final de cada período sobre el que se informa y son ajustados si es apropiado.

El valor en libros de un activo es rebajado inmediatamente a su monto recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su monto recuperable estimado.

Las ganancias o pérdidas en disposiciones son determinadas comparando el valor razonable de la contraprestación recibida con el valor en libros del activo y son reconocidas en el estado consolidado de resultado integral interino.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Arrendamiento

El Grupo como arrendatario reconoce activos a valor presente por el derecho de uso recibido y pasivos por las obligaciones de pago para todos los arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera interino.

Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes pagos de arrendamiento:

- pagos fijos, menos incentivos de arrendamiento ofrecidos por el arrendador;
- pagos variables vinculados a un índice o tasa de interés;
- pagos residuales esperados de garantías de valor residual;
- sanciones contractuales por la rescisión de un contrato de arrendamiento si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de rescisión.

Los pagos de arrendamiento se descuentan a la tasa de interés implícita subyacente al arrendamiento en la medida en que esto pueda determinarse. De lo contrario, el descuento es a la tasa de endeudamiento incremental.

Los activos de derecho de uso se miden al costo, que comprende lo siguiente:

- el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento,
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos
- cualquier incentivo de arrendamiento recibido,
- cualquier costo directo inicial, y
- los costos de restauración.

El Grupo hará uso de las opciones provistas para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo (menos de doce meses) y reconocerá los pagos directamente en el estado consolidado de resultados interino según el método de línea recta. Además, la nueva norma no se aplica a los arrendamientos de activos intangibles. El Grupo también ejerce la opción disponible para contratos que contienen como también para los que no contienen componentes de arrendamiento, la cual consiste en no dividir estos componentes, excepto en el caso de arrendamientos de bienes inmuebles y aeronaves.

Para los arrendamientos operativos, el Grupo reporta el activo arrendado a costo amortizado como un activo bajo Propiedad, planta y equipo donde es el arrendador. Los pagos de arrendamiento recibidos en el período se muestran en Otros ingresos operativos en el estado consolidado de resultado integral interino.

Cuando el Grupo es el arrendador en un arrendamiento financiero, reconoce los activos como cuentas por cobrar por el importe de la inversión neta en el estado consolidado de situación financiera interino.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Costos de Exploración y Evaluación

Los costos de exploración y evaluación contienen todas las erogaciones incurridas en los estudios técnicos y estudios de impacto ambiental que se originan en cada proyecto. En caso de que hubiese un deterioro sobre los costos de exploración y evaluación, estos se registran en los resultados (véase Nota 12).

Deterioro del Valor de Activos

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son sometidos anualmente a una evaluación para determinar si su valor ha sufrido deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso. Para propósitos del análisis del deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Estos montos representan obligaciones por bienes y servicios provistos al Grupo antes del cierre del período.

Provisión

Se reconocen las provisiones cuando El Grupo tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, si es probable que una salida de los recursos que incorporan beneficios económicos será requerida para cancelar la obligación y una estimación confiable se pueden realizar del monto de la obligación. Cuando El Grupo espera que algunas o todas las provisiones sean reembolsadas, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado, pero sólo cuando el reembolso sea virtualmente seguro. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado consolidado de resultado integral interino neto de cualquier reembolso.

Bonos por Pagar

Los bonos emitidos son el resultado de los recursos que el Grupo recibe y son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Grupo decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Grupo clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Acciones de Capital

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Las acciones preferidas que no son redimibles a una fecha específica a opción del accionista y que no conlleva a obligaciones de dividendos, se presentan como acciones de capital. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

Reconocimiento de Ingresos

Venta de energía

El Grupo reconoce los ingresos en los períodos en que entrega la electricidad y provee capacidad de generación. Los precios contratados son facturados en conformidad con las provisiones aplicables a los contratos de venta de energía y las ventas del mercado ocasional son facturadas de conformidad con los precios prevalecientes del mercado. La unidad de medida de los precios de contrato es el megavatio MW. Los siguientes criterios deben ser cumplidos para reconocer los ingresos: (1) evidencia persuasiva de que existe el acuerdo; (2) la entrega ha ocurrido o el servicio ha sido provisto; (3) el precio al comprador es fijo o determinable; y (4) el cobro está razonablemente asegurado. Los ingresos son medidos a su valor razonable basados en la consideración recibida o que se recibirá por la venta de energía.

Costos de Energía

Los costos de generación de energía son reconocidos cuando se devengan. Asimismo, los costos de compra de energía son reconocidos cuando son devengados, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo. Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía. Los gastos son presentados en el estado consolidado de resultado integral interino de forma combinada por función y naturaleza, el desglose de los gastos por naturaleza es presentado en la Nota 21.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultado integral interino, para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Grupo estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Crédito Fiscal por Inversión

El crédito fiscal por inversión se mide al valor razonable cuando existe una seguridad razonable que se recuperará. Se reconoce como un activo contra una cuenta de ingreso diferido en el pasivo. El activo se amortiza a medida que es utilizado para compensar hasta un 50% de los pagos relacionados al impuesto sobre la renta y el ingreso diferido por el crédito fiscal es a su vez acreditado en el estado consolidado de resultado integral interino. A la fecha del estado de situación financiera interino, la Administración evalúa si se requiere realizar algún ajuste sobre la recuperabilidad del activo por el crédito fiscal por inversión. Al final de cada período, la Administración estima el monto a utilizar en el período siguiente basado en las proyecciones financieras del Grupo.

Pérdida por Acción

La pérdida básica por acción mide el desempeño del Grupo sobre el período reportado y se calcula dividiendo la pérdida disponible para los accionistas comunes entre el promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera interino y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados interinos. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía; el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera interino y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

Información de Segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Grupo. Un segmento geográfico es un componente identificable del Grupo encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. Las operaciones de negocios del Grupo están organizadas y manejadas como un solo segmento de negocios que es el de generar energía eléctrica, dentro del entorno económico doméstico. Adicionalmente, la organización interna y de reporte del Grupo está predominantemente basada en este segmento.

Compensación de Saldos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera interino cuando, y solo cuando, el Grupo tiene el derecho legal de compensar los importes reconocidos y se espera que se liquiden sobre una base neta o se espera que la realización del activo y la liquidación del pasivo ocurran simultáneamente.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen sean razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones y Juicios Contables Críticos

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualan a los resultados relacionados actuales. Las estimaciones e hipótesis que tienen un riesgo de causar un ajuste material a los importes de activos y pasivos dentro de los estados financieros consolidados interinos del siguiente período se exponen a continuación:

Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo

El Grupo realiza ajustes en la evaluación de la vida estimada de los activos y en la determinación de valores de residuos estimados, como aplique. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta, basado en la vida útil estimada de los activos. Estas estimaciones son basadas en el análisis de los ciclos de vida de los activos y el valor potencial al final de su vida útil. El valor de residuo y la vida útil son revisados, y ajustados de ser apropiado, al final de cada período.

Impuesto sobre la Renta

Las subsidiarias del Grupo están sujetas al impuesto sobre la renta en Panamá. Existe un juicio significativo que se requiere en la determinación de la provisión para impuestos sobre la renta. Cuando el resultado final de estos asuntos fiscales es diferente a los montos registrados inicialmente, dichas diferencias afectarán el impuesto corriente y las provisiones de impuesto diferido en el período en el cual se efectúe dicha determinación, incluyendo el crédito fiscal por inversión.

Estimación de Deterioro de Plusvalía

El Grupo verifica anualmente si la plusvalía ha sufrido un deterioro, de acuerdo con la política contable presentada en la Nota 2. El monto recuperable como unidad generadora de efectivo es determinada mediante el cálculo de valor en uso. Ese cálculo requiere del uso de estimaciones.

4. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgo se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero del Grupo. Las decisiones que implican mayor exposición de riesgo y que son significativos son aprobadas por la Junta Directiva.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

4. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

El Grupo tiene políticas que aseguran que las cuentas por cobrar se limiten al importe de crédito y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente. Estos factores entre otros dan por resultado que la exposición del Grupo a cuentas incobrables no es significativa.

El riesgo de crédito surge de las cuentas bancarias y las cuentas por cobrar.

En cuanto a las cuentas bancarias, el Grupo mantiene una concentración de sus depósitos con Banco General, S. A., el cual cuenta con una clasificación de riesgo internacional de “BBB” según la agencia calificadora de riesgo Standard & Poor’s y de “BBB-” según la agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings.

En relación a las cuentas por cobrar, el Grupo tiene una concentración de sus ventas y cuentas por cobrar con las dos compañías de distribución de electricidad que operan en la República de Panamá. Las ventas realizadas a estos clientes representan aproximadamente 71% (2022: 82%) del total de los ingresos y 74% (2022: 80%) del total de las cuentas por cobrar al cierre del período. Esta concentración del riesgo es mitigada por el hecho de que la demanda de energía eléctrica en Panamá sigue creciendo sostenidamente y que el mercado de energía está muy bien estructurado y regulado por las autoridades gubernamentales. Para cada transacción de venta se requiere una garantía y el término de pago de facturas originadas en el mercado eléctrico de Panamá se promedia en un rango de 30 a 45 días a partir de la fecha de presentación de la factura. La garantía es una carta de crédito pagadera al cobro contra cualquier evento de incumplimiento por morosidad o pago incobrable. No se ha tenido ningún evento de incumplimiento por facturas no pagadas al 30 de septiembre de 2023.

Riesgo de Flujos de Efectivo y Valor Razonable sobre la Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos del Grupo son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que el Grupo no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por bonos por pagar a largo plazo.

Riesgo de Liquidez

El Grupo requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos o en equivalentes de fácil realización.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

4. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros del Grupo por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra a la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del estado consolidado de situación financiera interino.

A continuación, se presentan los vencimientos de los pasivos no descontados, incluyendo los intereses calculados a la fecha de vencimiento:

	<u>Menos de un Año</u>	<u>Entre 1 y 5 Año</u>	<u>Más de 5 Año</u>
30 de septiembre de 2023 (No Auditado)			
Préstamos por pagar	-	-	3,762,728
Bonos por pagar	17,891,445	81,312,518	104,723,964
Cuentas por pagar	6,216,110	-	-
Otros pasivos	1,203,065	233,575	-
31 de diciembre de 2022 (Auditado)			
Préstamo por pagar	758,413	-	-
Bonos por pagar	18,269,526	83,349,063	114,556,708
Cuentas por pagar	1,675,961	-	-
Impuesto sobre la renta por pagar	2,384,922	-	-
Otros pasivos	1,534,472	218,261	-

Objetivos y Políticas de Gestión de Capital

El objetivo del Grupo en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital.

El Grupo monitorea su capital sobre la base de razón de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos que se muestran en el estado consolidado de situación financiera interino menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total del patrimonio, más la deuda neta.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

4. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Objetivos y Políticas de Gestión de Capital (continuación)

A continuación, se muestra la razón de apalancamiento del Grupo:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Total de bonos por pagar	157,936,578	159,008,413
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(10,406,268)	(10,955,792)
Efectivo restringido	<u>(4,000,137)</u>	<u>(4,234,822)</u>
Deuda neta	143,530,173	143,817,799
Total de patrimonio	<u>154,250,268</u>	<u>154,381,118</u>
Total de capital	<u>297,780,441</u>	<u>298,198,917</u>
Razón de apalancamiento	<u>48%</u>	<u>48%</u>

Valor Razonable

Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable: La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres niveles son los siguientes:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

El Grupo no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera interino. Para los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera interino, su valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo y bajo riesgo de créditos (en los casos de activos). Estos instrumentos financieros incluyen: el efectivo en banco, cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores, obligaciones financieras de corto y cuentas con compañías relacionadas. Para los instrumentos financieros a largo plazo, el valor razonable se divulga en la Nota 16.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

5. Efectivo

El desglose del efectivo se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Caja menuda	969	1,104
Banco General, S. A.	10,273,935	10,178,021
MMG Bank, S. A.	7,863	776,667
BAC Credomatic	123,501	-
	<u>10,406,268</u>	<u>10,955,792</u>

6. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Edemet-Edechi	6,315,200	5,462,185
Elektra Noreste, S. A.	1,973,238	2,501,926
Otros	1,786,388	2,516,409
	<u>10,074,826</u>	<u>10,480,520</u>

Todas las cuentas por cobrar deben ser cobradas en los próximos dos meses. Al 30 de septiembre de 2023, no había cuentas por cobrar vencidas y deterioradas, por lo cual no se ha registrado ninguna provisión para cuentas incobrables.

7. Gastos Pagados por Adelantado

Los gastos pagados por adelantado y otros activos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	1,945,868	-
Seguros	592,271	124,848
Honorarios Profesionales	319,726	-
Otros	292,639	47,094
	<u>3,150,504</u>	<u>171,942</u>

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

8. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

La propiedad, planta y equipo se detallan a continuación:

	Terreno	Mobiliario y Equipo	Vehículos	Planta y equipo	Construcción en Proceso	Edificio	Mejoras	Total
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	13,195,714	131,791	120,194	276,313,530	-	75,572	35,496	289,872,297
Adiciones	75,500	27,792	-	246,613	1,943,750	-	-	2,293,655
Retiros	-	-	-	(105,000)	-	-	-	(105,000)
Depreciación	-	(38,987)	(38,591)	(11,740,507)	-	(2,481)	(15,366)	(11,835,932)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	13,271,214	120,596	81,603	264,714,636	1,943,750	73,091	20,130	280,225,020
Adiciones	-	46,447	-	403,954	7,044,407	-	627	7,495,435
Depreciación	-	(30,729)	(18,672)	(8,889,625)	-	(1,893)	(4,909)	(8,945,828)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	13,271,214	136,314	62,931	256,228,965	8,988,157	71,198	15,848	278,774,627
2023								
Costo	13,271,214	652,063	535,042	376,662,020	8,988,157	99,240	141,728	400,349,464
Depreciación acumulada	-	(515,749)	(472,111)	(120,433,055)	-	(28,042)	(125,880)	(121,574,837)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	13,271,214	136,314	62,931	256,228,965	8,988,157	71,198	15,848	278,774,627
2022								
Costo	13,271,214	605,615	535,042	376,258,067	1,943,750	99,240	141,102	392,854,030
Depreciación acumulada	-	(485,019)	(453,439)	(111,543,431)	-	(26,149)	(120,972)	(112,629,010)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	13,271,214	120,596	81,603	264,714,636	1,943,750	73,091	20,130	280,225,020
2021								
Costo	13,195,714	1,088,094	593,912	376,116,454	-	99,240	160,028	391,253,442
Depreciación acumulada	-	(956,303)	(473,718)	(99,802,924)	-	(23,668)	(124,532)	(101,381,145)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	13,195,714	131,791	120,194	276,313,530	-	75,572	35,496	289,872,297

Al 30 de septiembre de 2023 la propiedad, planta y equipo se encuentran en garantía de los bonos por pagar (Véase Nota 16) y no presenta deterioro.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

8. Propiedad, Planta y Equipo, Neto (Continuación)

La subsidiaria Hydro Caisán, S. A. completó sustancialmente la instalación de una mini central a pie de presa con una capacidad instalada de 1.0MW y un costo al 30 de septiembre de \$3,407,410, reflejado en construcción en proceso. A partir del mes de julio se inició la generación de energía de dicha mini central bajo la modalidad de pruebas, y una vez se completen las pruebas e información requerida se procederá con el trámite de solicitud, ante el Centro Nacional de Despacho (CND), de la emisión del aviso de operación comercial de la misma.

9. Otros Activos

Los otros activos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Adelanto en compras de terreno	224,028	224,028
Fondo de cesantía	251,363	235,805
Adelanto a proveedores y contratistas	2,160,809	768,837
Intereses por cobrar plazo fijo	8,089	68,107
Depósito de garantía	6,638	6,638
Otros	50,339	39,784
	<u>2,701,266</u>	<u>1,343,199</u>
Menos: Porción circulante	<u>2,460,786</u>	<u>1,115,702</u>
Porción no circulante	<u>240,480</u>	<u>227,497</u>

Huracán ETA

A partir del 4 de noviembre de 2020, el huracán ETA tuvo un impacto significativo en el occidente de Panamá, principalmente en Chiriquí, donde operan las centrales de generación eléctrica propiedad de Panama Power Holdings, Inc. Cabe destacar, que la cuenca más afectada fue la del río Chiriquí Viejo donde opera la central El Alto, propiedad de Hydro Caisán, S.A. La gran cantidad de sedimento traído por el río resultó en indisponibilidad de la central durante ciertos periodos mientras el trabajo de limpieza fue llevado a cabo por el equipo de operaciones y contratistas.

Adicionalmente, El Alto tuvo afectaciones principalmente en caminos de acceso, escollera y cuenco disipador aguas abajo de la presa, y pérdida de fibra óptica y línea eléctrica interna en diferentes puntos de la central. Dichas afectaciones no han tenido un impacto en la producción de la central.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

9. Otros Activos (Continuación)

Huracán ETA (continuación)

El monto estimado a reclamar excedió la suma de B/.500,000, razón por la cual, de conformidad con lo establecido en la referida sección II. A. 9. I. del prospecto de bonos corporativos, Hydro Caisán, S. A. procedió con comunicado formal de notificación al Agente de Pago, al Fiduciario y a los Tenedores de los bonos corporativos de la ocurrencia de este evento.

En el caso de las centrales Pedregalito 1 y Pedregalito 2, hubo restricciones temporales en el despacho de energía debido a afectaciones en torres de la red de transmisión de ETESA.

Al 30 de septiembre de 2023, la subsidiaria Hydro Caisán, S.A. ha incurrido en gastos por la suma de B/.2,071,177 correspondientes a reparaciones asociadas a este siniestro, de los cuales le han sido reembolsados por parte de las aseguradoras la suma de B/.1,717,626. La diferencia corresponde al monto del deducible por la suma de B/.100,000, el cual fue reconocido como gasto durante el año 2020, y a cuentas por cobrar en concepto de reclamo asociado a este siniestro, incluida como Otros, asciende a la suma de B/.26,684. Con fecha 19 de octubre de 2023, la aseguradora realizó el pago final correspondiente al saldo de las reparaciones asociadas a este siniestro por la suma de B/.253,551.

10. Efectivo Restringido

El efectivo restringido corresponde a la siguiente subsidiaria:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Hydro Caisán, S. A.	<u>4,000,137</u>	<u>4,234,822</u>

Al 30 de septiembre de 2023, el saldo de los bonos corporativos emitidos por el Grupo totalizaba B/.154,750,000 (2022: B/.158,250,000) (véase Nota 16).

Como parte de los acuerdos establecidos en el prospecto de la emisión de los Bonos 2020, se incluye la creación de un fondo de fideicomiso con la cuenta denominada Cuenta de Reserva de la Deuda. Este fondo ha sido constituido por Hydro Caisán, S. A. como fideicomitente y BG Trust, Inc. como fiduciario, y tiene como propósito general mantener un fondo de efectivo para cumplir con las obligaciones de pago de intereses y capital (exceptuando el barrido de caja) equivalente a tres meses.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

11. Plusvalía

El Grupo asigna la plusvalía a las unidades operativas, en este caso las plantas hidroeléctricas.

La segregación de la plusvalía se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Pedregalito 1 y 2	723,071	723,071
Cochea	739,506	739,506
El Alto	<u>5,571,173</u>	<u>5,571,173</u>
	<u>7,033,750</u>	<u>7,033,750</u>

El Grupo lleva a cabo anualmente una prueba de deterioro de la plusvalía con el fin de comprobar un posible deterioro.

Los importes recuperables de las unidades de efectivo se han calculado en función de su valor de uso. El valor de uso se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento del año 2022 y el plan de negocio para el año 2023 para proyectar los flujos futuros de efectivo. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento, proyección de hidrología anual, precio de potencia y energía contratados y precio proyectados de mercado ocasional. El período de pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo del Grupo que se determinó en 10 años.
- La tasa de descuento del 9.44% se calculó sobre la base del costo promedio ponderado del capital (WACC, por sus siglas en inglés) para el Grupo.

La plusvalía es monitoreada internamente por la Administración para efectos de gestión; y el monto no es superior a los flujos futuros de efectivo descontados. Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Grupo estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de las plantas hidroeléctricas o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

12. Costo de Exploración y Evaluación

El Grupo mantenía costo de exploración y evaluación como se desglosa a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Pedregalito Solar Power, S. A.	-	20,824
Río Chico Solar Power, S. A.	-	153,260
	<u>-</u>	<u>174,084</u>

13. Activos Intangibles, Neto

El detalle de los activos intangibles representado por servidumbres se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo neto al inicio del período	525,826	538,918
Amortización del período	<u>(9,819)</u>	<u>(13,092)</u>
Saldo neto al final del período	<u>516,007</u>	<u>525,826</u>
Valor neto en libros		
Costo	717,616	717,616
Amortización acumulada	<u>(201,609)</u>	<u>(191,790)</u>
Saldo neto al final del período	<u>516,007</u>	<u>525,826</u>

14. Activos por Derecho de Uso

El Grupo mantiene arrendada la oficina principal donde se encuentra su domicilio administrativo. El arrendamiento se contabiliza en el estado consolidado de situación financiera interino como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El arrendamiento de propiedades generalmente tiene un plazo de arrendamiento que varía de 1 a 5 años, el cual puede tener condiciones que sean prorrogables. El pago del arrendamiento se realiza por montos fijos mensuales. El Grupo ha reconocido los registros contables sobre los contratos vigentes a la fecha de adopción.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

14. Activos por Derecho de Uso (continuación)

Generalmente, cada arrendamiento establece una restricción que, a menos que exista un derecho contractual para que el Grupo subarriende el activo a un tercero, el activo por derecho de uso sólo se puede utilizar por el Grupo. El arrendamiento es cancelable por mutuo acuerdo, por decisión unilateral del arrendatario con o sin penalidad según sea el periodo de terminación o sólo pueden ser cancelados si se incurre en una penalización significativa por terminación, por incumplimiento de pagos o por incumplimiento por alguna de las partes. El Grupo debe conservar en buen estado la propiedad y devolverla en su estado original al finalizar el arrendamiento. Además, el Grupo debe contratar seguros para los activos de propiedad, planta y equipo e incurrir en gastos de mantenimiento por dichos elementos de acuerdo con el contrato de arrendamiento.

El movimiento de los activos por derecho de uso se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo neto al inicio del período	101,898	142,658
Amortización del período	<u>(24,456)</u>	<u>(40,760)</u>
Saldo neto al final del período	<u>77,442</u>	<u>101,898</u>

Al 30 de septiembre de 2023, El Grupo mantiene activos por derecho de uso que se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Activos por derecho de uso		
Costo	314,345	314,345
Adenda al contrato	(64,530)	(64,530)
Amortización acumulada	<u>(172,373)</u>	<u>(147,917)</u>
Valor neto	<u>77,442</u>	<u>101,898</u>
	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Pasivo por Arrendamiento		
Circulante	32,604	32,604
No circulante	<u>44,838</u>	<u>69,294</u>
	<u>77,442</u>	<u>101,898</u>

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

14. Activos por Derecho de Uso (Continuación)

Los pagos mínimos futuros bajo los arrendamientos financieros y el valor presente de dichos pagos se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Menos de un año	36,000	36,000
Más de 1 año y menos de 5 años	<u>95,872</u>	<u>104,024</u>
Total de pagos mínimos bajo arrendamiento	131,872	140,024
Menos: Tasa de descuento	<u>(54,430)</u>	<u>(38,126)</u>
Valor presente de los pagos mínimos	77,442	101,898
Menos porción corriente	<u>(32,604)</u>	<u>(32,604)</u>
Obligación de arrendamiento financiero largo plazo	<u><u>44,838</u></u>	<u><u>69,294</u></u>

15. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Agentes del mercado y otros proveedores	3,748,574	1,636,617
Contratistas	119,310	-
Intereses de bonos	2,323,399	26,611
Otros	-	11,000
Intereses de préstamos	<u>24,827</u>	<u>1,733</u>
	<u><u>6,216,110</u></u>	<u><u>1,675,961</u></u>

La subsidiaria Pedregalito Solar Power, S.A. suscribió contratos para el desarrollo de una planta solar con una capacidad de 9.90MW nominal, la cual se encuentra en construcción y está ubicada en el distrito de Alanje, provincia de Chiriquí. El costo total del proyecto se estima en B/9,200,000.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

16. Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Hydro Caisán, S. A.		
Bonos corporativos con vencimiento el el 5 de octubre de 2030	154,750,000	158,250,000
Costos de financiamiento diferidos, neto	<u>(1,477,696)</u>	<u>(1,634,285)</u>
	<u>153,272,304</u>	<u>156,615,715</u>

El detalle de los costos de financiamiento diferidos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,634,285	1,843,071
Amortización del período	<u>(156,589)</u>	<u>(208,786)</u>
Saldo neto al final del período	<u>1,477,696</u>	<u>1,634,285</u>

La estructura de vencimiento de los bonos por pagar se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
A un año	9,000,000	9,000,000
Entre 1 y 5 años	36,000,000	36,000,000
Más de 5 años	<u>109,750,000</u>	<u>113,250,000</u>
	<u>154,750,000</u>	<u>158,250,000</u>

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

16. Bonos por Pagar (Continuación)

Bonos Corporativos

Los Bonos corporativos, emitidos con fecha efectiva 5 de octubre 2020, están respaldados por fianza solidaria de Panama Power Holdings, Inc., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A., Generadora Alto Valle, S. A. y PPH Financing Services, S.A. y por un fideicomiso de garantía.

Dicha emisión fue aprobada mediante Resolución No. SMV-421-20 de 21 de septiembre de 2020 por la Superintendencia de Mercado de Valores.

La emisión está respaldada por un fideicomiso de garantía cuyo fiduciario es BG Trust, Inc., al cual han sido y serán cedidos, según aplique, la totalidad de los activos correspondientes a bienes muebles e inmuebles, hipoteca sobre la concesión, todos los contratos, cesión de flujos, cuentas por cobrar, depósitos bancarios, cartas de crédito de garantía, y seguros de operación de las Subsidiarias Hydro Caisán, S. A., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y Generadora Alto Valle, S. A. (las Compañías de los Proyectos).

La Compañía y sus garantes se obligan a cumplir con todos los aspectos ambientales, técnicos y comerciales requeridos para la operación de las centrales hidroeléctricas, a restricciones sobre la venta y endeudamiento no permitido sobre sus activos, y al cumplimiento de ciertas razones financieras de acuerdo a lo establecido en el prospecto.

Dentro de los principales términos y condiciones de los Bonos se encuentran: a) plazo de diez años; b) amortizaciones trimestrales fijas a capital por B/.1,750,000 e intereses a una tasa fija de 5.875%; c) barrido de caja anual obligatorio por B/.2,000,000, pagadero parcial o totalmente en cualquier fecha de pago de interés, acumulable en caso de no contar con el flujo suficiente para el pago del mismo, y opcional en caso de suscribir nuevos contratos de energía que resulten en una Razón de Cobertura de Servicio de Deuda mayor a 1.50x; d) Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda de tres meses de pago de capital (exceptuando el barrido de caja) e intereses.

Adicionalmente, Hydro Caisán, S.A. se comprometió a causar que PPH y las demás Compañías de los Proyectos mantengan y cumplan de manera consolidada con una Razón de Cobertura de Servicio de Deuda mayor a 1.25x para los últimos doce (12) meses como requisito financiero y como condición para pagos restringidos.

Los bonos fueron emitidos en su totalidad a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores y 100% suscritos por un sindicado de bancos liderado por Banco General, S. A., quien también actúa como agente de pago, registro y transferencia de la emisión.

La totalidad de los términos y condiciones de los Bonos se encuentran en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa Latinoamericana de Valores y página web de la Compañía (www.panamapower.net).

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

16. Bonos por Pagar (Continuación)

Bonos Corporativos (continuación)

Valor razonable

El valor razonable de la deuda al 30 de septiembre de 2023 es de B/.113,171,274 (2022: B/.128,676,793 determinado en base de flujos descontados de caja utilizando una tasa del 9.949% (2022: 9.240%) y está incluido en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

17. Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar al 30 de septiembre de 2023, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Banco General, S.A.	3,186,578	758,413
Bac International Bank	<u>576,150</u>	<u>-</u>
	<u>3,762,728</u>	<u>758,413</u>
	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
A 1 año	-	758,413
Más de 1 año	<u>3,762,728</u>	<u>-</u>
	<u>3,762,728</u>	<u>758,413</u>

Banco General, S.A.

Con fecha 17 de mayo de 2022, PPH Financing Services, S. A. celebró Contrato de Línea de Adelantos No Rotativa con Banco General, S. A. para financiar la construcción de una mini central de 1.0MW de capacidad firme ubicada en la central hidroeléctrica El Alto. La facilidad cuenta con fianza solidaria de Panama Power Holdings, Inc.

En mayo de 2022, PPH Financing Services, S. A. suscribió un Acuerdo de Reembolso con Hydro Caisán, S. A. mediante el cual ésta se compromete a reembolsar a PPH Financing Services, Inc. los intereses y costos relacionados al Contrato de Línea de Adelantos No Rotativa para financiar la construcción de una mini central en El Alto, suscrita entre PPH Financing Services, S. A. y Banco General, S. A., mientras se encuentre vigente el financiamiento.

Bac International Bank, Inc.

Con fecha 11 de mayo de 2023, la subsidiaria Pedregalito Solar Power, S. A., suscribió un Contrato de Línea de Crédito No Rotativa con Bac International Bank, Inc. por la suma de hasta B/.6,000,000 para el financiamiento de la planta solar. La facilidad cuenta con fianza solidaria de Panama Power Holdings, Inc. y contará con el respaldo de un fideicomiso de garantía al cual serán cedidos los activos de la sociedad

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

18. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Obras comunitarias	345,884	697,569
Reservas laborales	728,598	600,532
Adelanto de clientes	-	250,000
Titulaciones en trámite	147,903	147,903
Pasivos laborales	30,525	46,034
Otros	183,730	10,695
	<u>1,436,638</u>	<u>1,752,733</u>
Menos: Porción circulante	<u>1,203,065</u>	<u>1,534,472</u>
Porción no circulante	<u>233,575</u>	<u>218,261</u>

19. Acciones de Capital

Las acciones comunes y preferidas son clasificadas como patrimonio. Las acciones de capital son reconocidas al valor razonable de la contraprestación recibida por el Grupo. Cuando se readquieren acciones de capital, el monto pagado es reconocido como un cargo al patrimonio y reportado en el estado consolidado de situación financiera interino como acciones de tesorería.

Acciones Comunes

Los accionistas de la sociedad, en su Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 23 de abril de 2013, aprobaron un aumento en el capital social autorizado de 22,500,000 acciones a 30,000,000, y en el número de acciones comunes autorizadas de 18,750,000 a 26,250,000.

Es importante destacar que estas acciones corporativas no modifican los derechos de los tenedores de las acciones comunes registradas bajo la Resolución CNV No.243-07 de 24 de septiembre de 2007, ni los derechos de las acciones comunes o preferidas de la sociedad.

El número total de acciones comunes autorizadas es de 26,250,000 acciones con valor nominal de B/.1 cada una. Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía tenía emitidas y en circulación un total de B/.16,575,011 acciones comunes con un valor nominal de B/.1 (2022: B/.16,575,011).

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

19. Acciones de Capital (continuación)

Acciones Comunes (continuación)

Los tenedores de las acciones comunes tendrán derecho a recibir dividendos de tiempo en tiempo, de fondos legalmente disponibles para ello, cuando éstos sean declarados y pagados por la Junta Directiva del emisor. Los tenedores de las acciones comunes tienen derecho a elegir un número minoritario de los miembros de la Junta Directiva del emisor.

Las acciones comunes conferirán derecho de voto a sus tenedores. Cada acción común confiere derecho a un voto.

Las acciones comunes han sido registradas en el mercado secundario de la Bolsa de Valores de Panamá en noviembre de 2011.

Suscripción de Acciones Comunes

De conformidad con el prospecto informativo de oferta pública de acciones comunes, Panama Power Holdings, Inc. no tendrá la obligación de redimir las acciones comunes; sin embargo, podrá redimir o comprar todas las acciones comunes de un tenedor de acciones en caso de que: (i) el tenedor incumpla con su obligación de hacer sus contribuciones de capital acordadas; (ii) el tenedor haga un traspaso no permitido de sus acciones comunes o; (iii) se produzca un cambio no permitido de propietario.

El excedente en valor de suscripción de las acciones comunes es el siguiente:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Valor de suscripción de acciones comunes	161,163,460	161,163,460
Devolución parcial del excedente en valor de suscripción de acciones comunes	(10,939,508)	(10,939,508)
Costos directos de emisión de acciones comunes	(23,988)	(23,988)
Valor nominal de acciones comunes emitidas	<u>(16,575,011)</u>	<u>(16,575,011)</u>
Excedente en valor de suscripción de acciones comunes	<u>133,624,953</u>	<u>133,624,953</u>

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

19. Acciones de Capital (continuación)

Acciones Comunes (continuación)

Panama Power Holdings, Inc. aprobó una distribución a sus accionistas comunes por el monto de B/.10,939,508 equivalente a B/.0.66 por acción común, la cual fue pagada el 23 de diciembre de 2022, y una distribución a sus accionistas comunes por el monto de B/.9,116,256 equivalente a B/.0.55 por acción común, la cual fue pagada el 23 de diciembre de 2021. Ambas distribuciones se realizaron mediante devolución parcial del excedente en valor de suscripción de acciones comunes.

Acciones Preferidas

El número total de acciones preferidas autorizadas es de 3,750,000 acciones sin valor nominal. Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía había emitido 3,597,000 (2022: 3,597,000) acciones preferidas.

Las acciones preferidas no tienen derecho a recibir dividendos anuales, excepto por un dividendo nominativo no acumulativo de B/.1, el cual podrá ser distribuido a la clase como grupo. Sin embargo, las acciones preferidas, sí tendrán derecho a participar en las distribuciones que se hagan en el momento de la liquidación o disolución del emisor, una vez los tenedores de las acciones comunes hubiesen recibido, el equivalente de sus contribuciones de capital.

Cada acción preferida ofrece a su tenedor el derecho a un voto en las Asambleas de Accionistas. Las acciones preferidas fueron diseñadas para mantener cierto control sobre las decisiones trascendentales del emisor.

Las acciones preferidas serán convertidas en acciones comunes a razón de una acción común por cada acción preferida, dentro de los treinta (30) días siguientes a la fecha en que la Junta Directiva determine que los tenedores de acciones comunes han recibido una suma igual a las contribuciones que se hubiesen comprometido a hacer en el contrato de suscripción (menos cualquier reducción posterior acordada de dichas contribuciones) como aportes de capital original por sus acciones comunes, bien sean mediante distribución de dividendos, la recompra de sus acciones comunes por parte del emisor, pagos en liquidación u otra forma. No obstante lo anterior, los tenedores de las acciones preferidas al momento de la conversión retendrán, cada uno, una acción preferida.



Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

20. Ingresos

Ingresos por Venta de Energía

Los ingresos por venta de energía son reconocidos a través del tiempo y están compuestos de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Ingresos por contratos con clientes		
Venta de energía - contratada	17,222,718	14,748,810
Venta de capacidad - contratada	<u>7,975,740</u>	<u>7,756,664</u>
	25,198,458	22,505,474
Ingresos por mercado ocasional		
Venta de capacidad - mercado ocasional	568	20,747
Venta de energía - mercado ocasional	6,968,412	14,990,712
Servicios auxiliares y otros	<u>656,806</u>	<u>1,770,605</u>
	<u>7,625,786</u>	<u>16,782,064</u>
Total de ingresos por venta de energía	<u>32,824,244</u>	<u>39,287,538</u>
Ingresos por crédito fiscal y otros		
Ingresos por crédito fiscal	1,494,000	1,930,196
Otros ingresos	<u>280,609</u>	<u>35,181</u>
	<u>1,774,609</u>	<u>1,965,377</u>

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

21. Transacciones con Partes Relacionadas

A continuación, se presentan las transacciones con partes relacionadas:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Gastos de honorarios profesionales – otras partes relacionadas	<u>959,175</u>	<u>959,175</u>

22. Gastos Operativos

Los gastos operativos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Depreciación y amortización	8,980,133	8,906,633
Costo de personal	1,798,339	1,691,386
Fianzas y seguros	1,295,666	1,344,064
Honorarios profesionales	984,996	990,298
Mantenimientos de planta	587,599	492,490
Impuestos generales	496,459	359,155
Ambientales y regulador	405,573	382,638
Ayuda comunitaria	235,477	159,264
Vehículos y transporte	171,561	179,251
Otras pérdidas netas	127,418	-
Vigilancia	124,173	116,968
Servicios públicos, alquileres y gastos de oficina	86,617	81,625
Auditoría	62,011	72,560
Honorarios legales	35,242	32,918
Honorarios por comercialización	34,200	34,200
Otros	<u>30,137</u>	<u>37,916</u>
	<u>15,583,019</u>	<u>14,881,366</u>

23. (Pérdida) Utilidad Integral Básica por Acción

La (pérdida) utilidad integral básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la (pérdida) utilidad integral entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el año.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

23. (Pérdida) Utilidad Integral Básica por Acción (continuación)

El cálculo de la pérdida integral básica por acción se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (Auditado)
(Pérdida) utilidad neta	<u>(130,850)</u>	<u>8,075,539</u>
Número promedio ponderado de acciones	<u>16,575,011</u>	<u>16,575,011</u>
(Pérdida) utilidad integral por acción	<u>(0.01)</u>	<u>0.49</u>

24. Compromisos y Contingencias

Al 30 de septiembre de 2023, aseguradoras y bancos locales habían emitido fianzas y cartas de garantías bancarias por un total de B/.10,521,438 (2022: B/14,270,09) para respaldar obligaciones del Grupo como parte del giro de negocio.

Contratos de Concesión

Las subsidiarias Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A., Generadora Alto Valle, S. A. e Hydro Caisán, S. A., han adquirido contratos de concesión de cincuenta años que otorgan ciertos derechos, incluyendo la generación y venta de electricidad a ser producidas por las plantas hidroeléctricas y los derechos de agua para el uso de los ríos Chico, Cochea y Chiriquí Viejo. Estas subsidiarias están obligadas a administrar, operar y dar mantenimiento a las plantas durante el término de los contratos. Dicho término podrá ser renovado por unos cincuenta años adicionales sujetos a la aprobación previa de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), que es el ente regulador de los servicios públicos.

Los términos más importantes de los contratos de concesión firmados entre las subsidiarias (para propósitos prácticos denominadas abajo la “Compañía”) y la ASEP se detallan a continuación:

- La ASEP otorga a el Grupo una concesión para la generación de energía hidroeléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre los ríos Chico, Cochea y Chiriquí Viejo.
- La Compañía está autorizada a prestar el servicio público de generación de electricidad, el cual comprende la construcción, instalación, operación y mantenimiento de una central de generación eléctrica, con sus respectivas líneas de conexión a las redes de transmisión y equipos de transformación, con el fin de producir y vender energía en el sistema eléctrico nacional y/o internacional.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

24. Compromisos y Contingencias (continuación)

Contratos de Concesión (continuación)

- El término de la vigencia de cada una de las concesiones otorgadas tiene una duración de cincuenta (50) años. El mismo puede ser prorrogado por un período de hasta cincuenta (50) años, previa solicitud a la ASEP.
- La Compañía tendrá la libre disponibilidad de los bienes propios y los bienes de los complejos.
- La Compañía tendrá los derechos sobre los bienes inmuebles y derechos de vía o paso en el Área de Concesión pudiendo realizar todas las actividades necesarias para la generación, transporte y venta de energía hidroeléctrica. Así mismo, el Grupo también tendrá el derecho de vía o acceso a las áreas del complejo hidroeléctrico actualmente habilitadas y en uso.
- La Compañía podrá solicitar la adquisición forzosa de inmuebles y la constitución de servidumbres a su favor conforme lo estipula la Ley No.6 de 1997 y su reglamento.

Las siguientes subsidiarias poseen derecho de concesión otorgado por la ASEP, y tienen emitidas Fianzas de Cumplimiento a favor de la ASEP y/o Contraloría General de la República, como es requerido por el contrato de concesión:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Planta</u>	<u>Río</u>	<u>Fecha de Refrendo de Contrato</u>	<u>Monto de la Fianza</u>
Generadora Pedregalito, S. A.	Pedregalito 1	Chico	27 de julio de 2009	125,000
Generadora Alto Valle, S. A.	Cochea	Cochea	27 de julio de 2009	100,000
Hydro Caisán, S. A.	El Alto	Chiriquí Viejo	13 de abril de 2007	268,000
Generadora Río Chico, S. A.	Pedregalito 2	Chico	29 de abril de 2011	85,000

Licencia

Mediante Resolución AN No. 18482-Elec del 14 de junio de 2023, la ASEP otorgó Licencia Definitiva a la subsidiaria Pedregalito Solar Power, S. A., para la construcción y explotación de un proyecto de generación fotovoltaica denominada Pedregalito Solar Power con una potencia nominal AC de 9.9MW.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

24. Compromisos y Contingencias (continuación)

Generadora Pedregalito, S. A.

Contratos de energía

- Contratos de suministro de potencia y energía asociada firmados en junio de 2011 con Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos de 2012 a 2029. El valor monómico contratado será de B/.0.114 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023 estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por las sumas de B/.307,310 (EDEMET), B/.30,699 (EDECHI) y B/.122,933 (ENSA).
- Contratos de suministro de sólo energía firmados en junio de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos del 1 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2027. El precio por energía contratada será de B/.0.1320 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por las sumas de B/.559,341 (EDEMET), B/.189,608 (EDECHI) y B/.233,470 (ENSA).

Generadora Río Chico, S. A.

Contratos de energía

- Contratos de suministro de potencia y energía asociada firmados en junio de 2011 con Elektra Noreste, S. A., Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A., que abarcan los períodos comprendidos de 2012 a 2029. El valor monómico contratado será de B/.0.114 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por las sumas de B/.188,459 (EDEMET), B/.18,826 (EDECHI) y B/.75,389 (ENSA).
- Contratos de suministro de sólo energía firmados en junio de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos del 1 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2027. El precio por energía contratada será de B/.0.1320 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por la suma de 344,469 (EDEMET), B/.116,770 (EDECHI) y B/.143,828 (ENSA).

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

24. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Generadora Alto Valle, S. A.

Contratos de energía

- Contratos de suministro de potencia y energía asociada firmados en junio de 2011 con Elektra Noreste, S. A. (ENSA), Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET) y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI), que abarcan los períodos comprendidos de 2012 a 2029. El valor monómico contratado será de B/.0.114 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos están respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por las sumas de B/.179,329 (EDEMET), B/.17,914 (EDECHI) y B/.71,737 (ENSA).
- Contratos de suministro de sólo energía firmados en junio de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos del 1 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2027. El precio por energía contratada será de B/.0.1325 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianza de cumplimiento emitida por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por las sumas de B/.458,162 (EDEMET), B/.155,312 (EDECHI) y B/.170,840 (ENSA).

Hydro Caisán, S. A.

Contratos de energía

- Contratos de suministro de largo plazo de potencia y energía firmados en octubre de 2008 con Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET) y con Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los periodos comprendidos de 2016 a 2025. Con fecha efectiva 25 de julio de 2014, la ASEP aprobó la enmienda No.4 al Contrato DME-010-08 de Potencia y Energía suscrito entre Elektra Noreste, S. A. (ENSA) e Hydro Caisán, S. A., y la enmienda No.5 al Contrato No.05-08 de Potencia y Energía, suscrito entre Empresa Distribuidora Metro-Oeste (EDEMET), ambas enmiendas extienden la fecha de inicio del contrato hasta el 1 de enero de 2016. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por las sumas de B/.965,788 (EDEMET) y B/.288,363 (ENSA).

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

24. Compromisos y Contingencias (Continuación)

Hydro Caisán, S. A. (continuación)

Contratos de energía (continuación)

- Contratos de suministro de sólo energía firmados en junio de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos del 1 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2027. El precio por energía contratada será de B/.0.1325 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianza de cumplimiento emitida por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por las sumas de B/.1,682,735 (EDEMET), B/.570,419 (EDECHI) y B/.637,912 (ENSA).

Litigios

Generadora Pedregalito, S. A. está afectada por los siguientes procesos ordinarios:

- El 15 de abril de 2019 se recibió notificación por parte del Juzgado Segundo del Circuito Civil para la diligencia judicial relacionada al proceso ordinario promovido por Otilia Vigil e Hijos, S.A. en contra de Generadora Pedregalito, S. A. La pretensión inicial del proceso es que se desafecte la servidumbre que pesa sobre las fincas No.7214 y 403202 (que surgió de la segregación de un lote de terreno de la finca madre antes descrita) ubicadas en la Provincia de Chiriquí.
- La contraparte señala que la servidumbre que inicialmente se constituyó sobre la finca madre No.7214 a favor de Generadora Pedregalito, S.A., dejó de existir con la constitución y compra de la nueva finca No.372383 por parte de Generadora Pedregalito, S.A. Sin embargo, para Generadora Pedregalito, S.A. se trató de dos transacciones negociadas y pagadas de forma independiente. A la fecha de emisión de este informe, la sentencia del Juez declaró que sobre el folio real 7214 se constituyó una servidumbre la cual se encuentra inscrita en el Registro Público.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

25. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por el Grupo por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

El gasto de impuesto sobre la renta está basado en el mayor de los siguientes cálculos:

- a. La tarifa de impuesto sobre la renta vigente sobre la utilidad fiscal (25%).
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del impuesto sobre la renta vigente.

En el caso de que, por razón del impuesto sobre la renta, el contribuyente incurra en pérdidas o que la tasa efectiva sea superior a la tasa impositiva vigente, el mismo podrá elevar una solicitud ante la Dirección General de Ingresos (DGI) de no aplicación del impuesto mínimo alternativo y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.



Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

25. Impuesto sobre la Renta (continuación)

El impuesto sobre la renta difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente 25%, debido al efecto de las siguientes partidas:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,247,139</u>	<u>11,077,565</u>
Impuesto sobre la renta contable a la tasa de 25%	311,785	2,769,391
Efectos y partidas que afectan el cálculo fiscal del impuesto sobre la renta		
Arrastre de pérdidas	(39,961)	(39,961)
Ingresos por intereses no gravable	(28,420)	(23,230)
Otros ingresos no gravables	(38,558)	(107,775)
Gastos no deducibles y otros	82,697	29,819
Pérdida de entidades consolidadas no sujetas al impuesto sobre la renta	288,041	307,940
Ingreso por crédito fiscal no gravable	(373,500)	(482,550)
Depreciación no deducible por uso de crédito fiscal	<u>464,069</u>	<u>441,245</u>
Impuesto sobre la renta fiscal corriente a la tasa efectiva del 25%	<u>666,153</u>	<u>2,894,879</u>
Ajuste de impuesto sobre la renta	711,836	107,147
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,377,989</u>	<u>3,002,026</u>
Tasa efectiva	<u>58%</u>	<u>24%</u>

Durante el periodo Panama Power Holdings, Inc. pagó la suma de B/.628,232, correspondiente al impuesto de dividendos resultante de los dividendos declarados por sus subsidiarias Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A., Generadora Alto Valle, S. A. e Hydro Caisán, S. A.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

25. Impuesto sobre la Renta (continuación)

El activo por impuesto sobre la renta diferido al 30 de septiembre de 2023 y 2022 corresponde al arrastre de pérdida y se calculó en base a la tasa impositiva vigente. El movimiento de impuesto sobre la renta diferido activo se presenta a continuación:

El movimiento de impuesto sobre la renta diferido activo se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo al inicio del año	140,101	193,382
Utilización del periodo	<u>-</u>	<u>(53,281)</u>
Saldo final del período	<u>140,101</u>	<u>140,101</u>

Crédito fiscal por inversión directa

De acuerdo a la Ley No.45 del 2004, que “Establece un régimen de incentivos para el fomento de sistemas de generación hidroeléctrica y de otras fuentes nuevas, renovables y limpias, y dicta otras disposiciones”, las compañías dedicadas a las actividades de generación en los términos expuestos en la Ley gozarán de los siguientes beneficios fiscales:

- Exoneración del impuesto de importación, aranceles, tasas, contribuciones y gravámenes que pudiesen causarse por la importación de equipos, máquinas, materiales, repuestos y demás que sean necesarios para la construcción, operación y mantenimiento de sistemas de generación.
- Dichas compañías podrán optar por adquirir del Estado un incentivo fiscal equivalente hasta el 25% de la inversión directa en el respectivo proyecto, con base en la reducción de toneladas de emisión de dióxido de carbono equivalentes por año, calculados por el término de la concesión; el cual podrá ser utilizado para el pago de impuesto sobre la renta liquidado en la actividad sobre un período fiscal determinado, durante los primeros diez años contados a partir de la entrada en operación comercial del proyecto, siempre que no gocen de otros incentivos, exoneraciones, exenciones y créditos fiscales establecidos en otras leyes.

Al 30 de septiembre de 2023 el Grupo utilizó B/.1,494,000 (2022: B/.1,930,197) del crédito fiscal para el pago del impuesto sobre la renta (Nota 19).

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

25. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Crédito fiscal por inversión directa (continuación)

Mediante Resolución No.201-1999 del 27 de abril de 2017, notificada a Generadora Alto Valle, S. A. el 31 de mayo de 2017, la Dirección General de Ingresos otorgó la autorización para el reconocimiento de estos incentivos fiscales por un monto de B/.11,644,308, correspondiente al 25% de la inversión directa realizada en el Proyecto Hidroeléctrico Cochea. Dicho crédito fiscal es aplicable como pago del 50% del impuesto sobre la renta causado en el período fiscal, hasta un máximo de diez años a partir de la entrada en operación comercial del proyecto (2 de enero de 2013) o hasta que el 100% del crédito sea consumido, lo que ocurra primero.

Mediante Resolución No.201-2000 del 27 de abril de 2017, notificada a Hydro Caisán, S. A. el 31 de mayo de 2017, la Dirección General de Ingresos otorgó la autorización para el reconocimiento de estos incentivos fiscales por un monto de B/.45,000,000, correspondiente al 25% de la inversión directa realizada en el Proyecto Hidroeléctrico El Alto. Dicho crédito fiscal es aplicable como pago del 50% del impuesto sobre la renta causado en el período fiscal, hasta un máximo de diez años a partir de la entrada en operación comercial del proyecto (24 de octubre de 2014) o hasta que el 100% del crédito sea consumido, lo que ocurra primero.

Debido al beneficio fiscal recibido no le es permitido a las compañías: Generadora Alto Valle, S. A. e Hydro Caisán, S. A. reconocer como deducible el 25% del gasto de depreciación correspondiente a la inversión directa en la obra.

Generadora Alto Valle, S. A. e Hydro Caisán, S. A., han iniciado el uso de este crédito fiscal y han registrado el monto estimado actual que se espera sea recuperado durante la vida del mismo. Este monto es revisado anualmente para reflejar las condiciones esperadas de la industria.

Mediante Escritura Pública No. 5186 de 15 de agosto de 2023 se protocolizó el acuerdo de fusión entre las subsidiarias Pedregalito Solar Power, S. A. y Rio Chico Solar Power, S. A., mediante el cual Pedregalito Solar Power, S. A. se mantiene como la entidad absorbente. Esta fusión se da para consolidar las sociedades que forman parte de un mismo proyecto. Derivado de esta fusión, las partes acordaron convertir la totalidad de las acciones de Rio Chico Solar Power, S. A. en 100 acciones comunes con valor nominal de un dólar (US\$1.00) cada una de Pedregalito Solar Power, S. A. emitidas al accionista de la subsidiaria. La fusión por absorción no representó flujo de efectivo y se realizó a su valor en libros.

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

26. Eventos subsecuentes

La subsidiaria Hydro Caisán, S.A. participó en el acto de concurrencia LPI No. ETESA 01-23 celebrado por la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. el pasado 28 de septiembre de 2023 para la contratación a corto plazo del suministro de Potencia y Energía. Mediante nota ETE-06C-6C-367-2023 del 2 de noviembre de 2023, la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA), comunicó a la subsidiaria Hydro Caisán, S. A. que su oferta fue aceptada y adjudicada mediante la Resolución No. 6C-02-2023 del 23 de octubre de 2023.

La central solar Pedregalito Solar Power, de la subsidiaria Pedregalito Solar Power, S.A., inició a partir del mes de noviembre la generación de energía bajo la modalidad de pruebas. Una vez se completen las pruebas e información requerida se procederá con el trámite de solicitud, ante el Centro Nacional de Despacho (CND), de la emisión del aviso de operación comercial de la misma.



Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

**Consolidación de Estado de Situación Financiera Interino
30 de septiembre de 2023
(Cifras en balboas)**

La consolidación del estado de situación financiera interina al 30 de septiembre de 2023 se presenta a continuación:

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Panama Power Holdings, Inc.	Generadora Alto Valle, S. A.	Pedregalito Solar Power S. A.	Hydro Caimán, S. A.	Generadora Pedregalito, S. A.	Generadora Río Chico, S. A.	Panama Power Management Services, S. A.	PPH Financing Services, S. A.
Activos											
Activos circulantes											
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,406,268	-	10,406,268	10,657	728,732	176,740	7,393,879	1,273,354	744,169	36,711	42,026
Cuentas por cobrar	10,074,826	-	10,074,826	-	1,230,435	-	6,161,959	1,649,440	-	-	-
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	-	(272,917,104)	272,917,104	99,159,030	4,128,927	-	60,629,319	-	11,568,386	229,478	97,201,964
Inventarios de repuestos y suministros	2,140,564	-	2,140,564	-	473,409	-	796,115	576,046	-	-	-
Crédito fiscal por inversión	1,177,817	-	1,177,817	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos pagados por adelantado	3,150,504	-	3,150,504	361,367	587,827	-	1,450,947	462,510	282,950	1,903	-
Otros activos	2,460,786	-	2,460,786	397	9,808	-	279,642	89,637	4,109	-	11,630
Total de activos circulantes	29,410,765	(272,917,104)	302,327,869	99,531,451	7,159,228	2,197,855	77,889,678	4,050,987	13,930,600	312,450	97,255,620
Activos no circulantes											
Efectivo restringido	4,000,137	-	4,000,137	-	-	-	4,000,137	-	-	-	-
Propiedad planta y equipo, neto	278,774,627	2,712,557	276,062,070	-	33,282,898	5,581,373	175,352,052	40,588,039	21,257,708	-	-
Acciones	-	(15,029,260)	15,029,260	-	-	-	-	-	-	-	-
Plumada	7,033,750	231,413	6,802,337	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo de exploración y evaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles, neto	516,007	-	516,007	-	26,950	-	297,496	154,562	36,999	-	-
Activo por derecho de uso	77,442	-	77,442	-	-	-	-	-	-	77,442	-
Impuesto diferido	140,101	-	140,101	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédito fiscal por inversión	1,321,139	-	1,321,139	-	-	-	1,321,139	-	-	-	-
Otros activos	240,480	-	240,480	-	36,982	-	50,531	57,324	11,738	-	83,004
Total de activos no circulantes	292,103,683	(12,085,290)	304,188,973	21,831,597	33,346,830	5,581,373	181,161,456	40,799,926	21,306,443	161,346	-
Total de activos	321,514,448	(285,002,394)	606,516,842	121,363,048	40,506,058	7,779,228	259,051,134	44,850,913	35,237,045	473,796	97,255,620
Pasivos y Patrimonio											
Pasivos circulantes											
Cuentas por pagar	6,216,110	-	6,216,110	-	643,886	7,125	4,502,892	723,279	335,453	3,475	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	(272,424,726)	272,424,726	(145,843)	34,531,721	7,193,295	25,347,039	43,777,534	20,446,725	134,875	94,139,380
Impuesto sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos por pagar	8,791,215	(70,136)	8,861,351	-	-	-	8,861,351	-	-	-	-
Ingresos diferido por crédito fiscal en inversión	1,177,817	-	1,177,817	-	-	-	1,177,817	-	-	-	-
Obligación por arrendamiento	32,604	-	32,604	-	-	-	-	-	-	32,604	-
Otros pasivos	1,203,065	-	1,203,065	174,406	178,126	139	421,564	147,259	57,792	-	5,111
Total de pasivos circulantes	17,420,811	(272,494,862)	289,915,673	28,563	35,353,733	7,200,559	87,310,663	44,648,072	20,839,971	389,621	94,144,491
Pasivos no circulantes											
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos por pagar	3,762,728	-	3,762,728	-	-	576,150	-	-	-	-	3,186,578
Bonos por pagar	144,481,089	(422,242)	144,058,847	-	-	-	144,903,331	-	-	-	-
Ingresos diferido por crédito fiscal en inversión	1,321,139	-	1,321,139	-	-	-	1,321,139	-	-	-	-
Obligación por arrendamiento	44,838	-	44,838	-	-	-	-	-	-	44,838	-
Otros pasivos	233,575	-	233,575	-	35,131	-	44,502	49,255	14,317	90,370	-
Total de pasivos no circulantes	149,843,369	(422,242)	150,265,611	-	35,131	576,150	146,268,072	49,255	14,317	135,208	3,186,578
Total de pasivos	167,264,180	(272,917,104)	440,181,284	28,563	35,388,864	7,776,709	233,579,635	44,697,327	20,854,288	524,829	97,331,069
Patrimonio											
Acciones comunes	16,575,011	(2,820,551)	19,395,562	16,575,011	352,000	20,000	2,411,551	12,000	5,000	10,000	10,000
Acciones preferidas	5,000	-	5,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Excedente en valor de suscripción de acciones comunes	133,624,953	(9,496,152)	143,121,105	133,624,953	1,000,000	-	6,019,062	1,477,090	1,000,000	-	-
Impuesto complementario	(1,685,225)	-	(1,685,225)	-	(179,618)	-	(820,903)	(142,766)	(541,661)	(277)	-
Utilidad (déficit) acumulado	5,730,529	231,413	5,499,116	(28,870,479)	3,944,812	(17,481)	17,861,789	(1,192,738)	13,819,418	(60,750)	(85,449)
Total de patrimonio	154,250,268	(12,085,290)	166,335,558	121,334,485	5,117,194	2,519	25,471,499	153,586	14,382,757	(51,033)	(75,449)
Total de pasivos y patrimonio	321,514,448	(285,002,394)	606,516,842	121,363,048	40,506,058	7,779,228	259,051,134	44,850,913	35,237,045	473,796	97,255,620

me of

Panama Power Holdings, Inc. y Subsidiarias

Consolidación de Estado de Resultados Integral Interino
30 de septiembre de 2023
(Cifras en balboas)

La consolidación del estado de resultados integral interino por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Panama Power Holdings, Inc.	Generadora Alto Valle, S. A.	Pedregalito Solar Power, S.A.	Hydro Caisán, S. A.	Generadora Pedregalito, S. A.	Generadora Río Chico, S. A.	Panama Power Management Services, S. A.	PPH Financing Services, S. A.
Ingresos											
Venta de energía	32,824,244	-	32,824,244	-	3,849,224	-	21,668,208	4,561,420	2,745,392	-	-
Total de ingresos	32,824,244	-	32,824,244	-	3,849,224	-	21,668,208	4,561,420	2,745,392	-	-
Costos de energía											
Cuentas de energía y costos asociados	9,148,781	-	9,148,781	-	577,888	-	7,745,501	546,211	279,181	-	-
Cargo de transmisión	1,479,006	-	1,479,006	-	174,030	-	905,713	247,302	151,961	-	-
Total de costos de energía	10,627,787	-	10,627,787	-	751,918	-	8,651,214	793,513	431,142	-	-
Ingresos por crédito fiscal y otros	1,774,609	6,310,371	8,084,980	6,560,371	294,000	-	1,225,635	947	40	3,987	-
Gastos Operativos											
Depreciación y amortización	8,980,133	-	8,980,133	-	1,260,295	-	5,185,365	1,664,122	870,351	-	-
Operación y mantenimiento	2,181,852	-	2,181,852	-	357,878	-	985,652	647,483	190,839	-	-
Generales y administrativos	4,293,616	-	4,293,616	1,275,238	699,629	5,215	1,466,964	524,641	516,813	1,001	9,815
Otras pérdidas netas	127,418	-	127,418	-	10,092	-	60,572	51,442	5,312	-	-
Total de gastos operativos	15,583,019	-	15,583,019	1,275,238	2,128,194	5,215	7,692,553	2,887,688	1,583,315	1,001	9,815
Utilidad (pérdida) operativa	8,388,047	6,310,371	14,698,418	5,285,133	1,263,112	(5,215)	6,550,076	881,166	730,975	2,986	(9,815)
Costos Financieros, Neto											
Costos financieros	7,256,806	-	7,256,806	670	784,675	379	4,849,829	1,283,607	335,052	2,569	25
Ingresos financieros	(115,899)	-	(115,899)	(62)	(4,310)	-	(101,499)	(5,681)	(2,182)	(2,165)	-
Total de costos financieros, neto	7,140,907	-	7,140,908	608	780,365	379	4,748,331	1,277,926	332,870	404	25
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre renta	1,247,139	6,310,371	7,557,510	5,284,525	482,747	(5,594)	1,801,745	(396,760)	398,105	2,582	(9,840)
Impuesto sobre renta	(1,377,989)	-	(1,377,989)	(628,232)	(140,328)	-	(432,479)	(16,326)	(160,624)	-	-
(Pérdida) utilidad neta y (pérdida) utilidad neta integral	(130,850)	6,310,371	6,179,521	4,656,293	342,419	(5,594)	1,369,266	(413,086)	237,481	2,582	(9,840)

Generadora Pedregalito, S. A.

**Estados Financieros Interinos
30 de septiembre de 2023**

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”



Generadora Pedregalito, S. A.

Índice para los Estados Financieros Interinos 30 de septiembre de 2023

	Páginas
Informe de la Administración	1
Estados Financieros Interinos:	
Estado de Situación Financiera Interino	2
Estado de Resultado Integral Interino	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Interino	4
Estado de Flujos de Efectivo Interino	5
Notas a los Estados Financieros Interinos	6 - 26



Liseth M. Herrera

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
C.P.A. N° 5178

A LA JUNTA DIRECTIVA
Generadora Pedregalito, S. A.

Los estados financieros interinos de Generadora Pedregalito, S. A. al 30 de septiembre de 2023, incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2023 fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Liseth M. Herrera
CPA No. 5178

30 de noviembre de 2023
Panamá, Rep. de Panamá



Generadora Pedregalito, S. A.

Estado de Situación Financiera Interino

30 de septiembre de 2022

(Cifras de balboas)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo	1,273,354	3,208,159
Cuentas por cobrar (Nota 5)	1,649,440	1,454,188
Inventario de repuestos y suministros	576,046	762,652
Gastos pagados por adelantado (Nota 6)	462,510	21,145
Otros activos (Nota 8)	89,637	127,685
Total de activos circulantes	<u>4,050,987</u>	<u>5,573,829</u>
Activos no circulantes		
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 10)	40,588,039	42,049,129
Activos intangibles, neto (Nota 7)	154,562	157,653
Otros activos (Nota 8)	57,325	52,700
Total de activos no circulantes	<u>40,799,926</u>	<u>42,259,482</u>
Total de activos	<u>44,850,913</u>	<u>47,833,311</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar (Nota 9)	723,279	223,942
Cuentas por pagar - compañías relacionadas (Nota 11)	43,777,534	46,040,417
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 15)	-	156,943
Otros pasivos	147,259	133,077
Total de pasivos circulantes	<u>44,648,072</u>	<u>46,554,379</u>
Pasivos no circulantes		
Otros pasivos	49,255	46,969
Total de pasivos no circulantes	<u>49,255</u>	<u>46,969</u>
Total de pasivos	<u>44,697,327</u>	<u>46,601,348</u>
Patrimonio		
Acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada una; autorizadas: 10,000 acciones, emitidas y en circulación: 120 acciones	12,000	12,000
Capital adicional pagado	1,477,090	1,477,090
Déficit acumulado	(1,192,738)	(114,361)
Impuesto complementario	(142,766)	(142,766)
Total de (déficit en patrimonio) patrimonio	<u>153,586</u>	<u>1,231,963</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>44,850,913</u>	<u>47,833,311</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Generadora Pedregalito, S. A.

Estado de Resultado Integral Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	No Auditado			
	Tres Meses Terminados 30-Sep-2023	Tres Meses Terminados 30-Sep-2022	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2023	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2022
Ingresos				
Venta de energía (Notas 11, 12 y 14)	<u>2,343,234</u>	<u>2,312,977</u>	<u>4,561,420</u>	<u>5,316,301</u>
Total de ingresos	<u>2,343,234</u>	<u>2,312,977</u>	<u>4,561,420</u>	<u>5,316,301</u>
Costos de Energía				
Compras de energía y costos asociados (Nota 11)	215,146	5,458	546,211	630,743
Cargos de transmisión	<u>103,852</u>	<u>106,406</u>	<u>247,302</u>	<u>254,514</u>
Total de costos de energía	<u>318,998</u>	<u>111,864</u>	<u>793,513</u>	<u>885,257</u>
Ingresos por crédito fiscal y otros (Notas 5 y 12)	<u>93</u>	<u>5,055</u>	<u>947</u>	<u>191,427</u>
Gastos Operativos				
Depreciación y amortización (Notas 7, 10 y 13)	557,501	551,139	1,664,122	1,657,132
Operación y mantenimiento (Nota 13)	186,799	146,764	647,483	438,270
Gastos Generales y administrativos (Nota 13)	166,261	140,542	524,641	440,888
Otras pérdidas netas	<u>51,442</u>	<u>-</u>	<u>51,442</u>	<u>-</u>
Total de gastos operativos	<u>962,003</u>	<u>838,445</u>	<u>2,887,688</u>	<u>2,536,290</u>
Utilidad operativa	1,062,326	1,367,723	881,166	2,086,181
Costos Financieros, Neto				
Costos financieros	427,489	451,465	1,283,607	1,353,664
Ingresos financieros	<u>(1,650)</u>	<u>(1,363)</u>	<u>(5,681)</u>	<u>(4,536)</u>
Total de costos financieros, neto	<u>425,839</u>	<u>450,102</u>	<u>1,277,926</u>	<u>1,349,128</u>
Utilidad (pérdida) antes impuesto sobre la renta	<u>636,487</u>	<u>917,621</u>	<u>(396,760)</u>	<u>737,053</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	<u>(16,326)</u>	<u>(239,984)</u>	<u>(16,326)</u>	<u>(269,315)</u>
Utilidad (pérdida) neta y utilidad (pérdida) neta integral	<u>620,161</u>	<u>677,637</u>	<u>(413,086)</u>	<u>467,738</u>

Generadora Pedregalito, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Interino Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	12,000	1,477,090	(1,499,469)	(95,187)	(105,566)
Resultado Integral					
Pérdida neta del periodo	-	-	467,738	-	467,738
Transacciones atribuibles al accionista					
Impuesto complementario	-	-	-	(47,579)	(47,579)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	<u>12,000</u>	<u>1,477,090</u>	<u>(1,031,731)</u>	<u>(142,766)</u>	<u>314,593</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	12,000	1,477,090	(114,361)	(142,766)	1,231,963
Resultado Integral					
Pérdida neta del periodo	-	-	(413,086)	-	(413,086)
Transacciones atribuibles al accionista					
Dividendos declarados (Nota 16)	-	-	(665,291)	-	(665,291)
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>12,000</u>	<u>1,477,090</u>	<u>(1,192,738)</u>	<u>(142,766)</u>	<u>153,586</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros.

Generadora Pedregalito, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Interino

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	(396,760)	737,053
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación (Nota 10)	1,654,694	1,649,884
Amortización de activo intangible (Nota 7)	3,091	3,091
Gasto de intereses	1,251,218	1,323,182
Amortización de costos de financiamiento diferido	28,104	28,104
Amortización de derecho de uso	6,337	4,157
Otros ingresos por crédito fiscal	-	(186,235)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(195,252)	(831,112)
Disminución (aumento) en inventario de repuestos y suministros	186,606	(14,522)
Disminución en gastos pagados por adelantado	67,368	267,620
Disminución (aumento) en otros activos	33,423	(129,376)
Disminución en cuentas por pagar	(69,963)	(335,025)
Disminución en cuentas por pagar - compañías relacionadas	(2,962,615)	(1,471,773)
Aumento (disminución) en otros pasivos	16,468	(28,156)
Intereses pagados	(838,861)	(1,329,371)
Impuesto sobre la renta pagado	(525,059)	(427,259)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(1,741,201)</u>	<u>(739,738)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo y efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(193,604)</u>	<u>(75,506)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Impuesto complementario y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(47,579)</u>
Disminución neta en el efectivo	(1,934,805)	(862,823)
Efectivo al inicio del periodo	<u>3,208,159</u>	<u>1,843,505</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>1,273,354</u></u>	<u><u>980,682</u></u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Cuentas por pagar – compañías relacionadas	665,291	-
Dividendos declarados (Nota 16)	<u>(665,291)</u>	<u>-</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

1. Información General

Generadora Pedregalito, S. A. (la “Compañía” o “Pedregalito 1”) fue constituida el 27 de octubre de 2004, mediante Escritura Pública No.9406, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es llevar a cabo el negocio de generación de energía eléctrica. La Compañía inició operaciones en enero de 2007 e inició la generación de energía en abril de 2011, mediante la entrada al Sistema Interconectado Nacional. La Compañía es una subsidiaria 100% poseída de Panama Power Holdings, Inc., (“PPH”) y a la vez es la última controladora de la Compañía.

La Compañía suscribió contrato de concesión con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) que es el ente regulador de los servicios públicos; con fecha de refrendo por parte de la Contraloría General de la República del 27 de julio de 2009, el cual otorga derecho para la construcción, instalación, operación y mantenimiento de la planta de generación hidroeléctrica Pedregalito 1. La Compañía mantiene fianza de cumplimiento a favor de la ASEP y/o Contraloría General de la República, por un monto de B/.125,000. La Compañía mantiene el soporte financiero de la tenedora Panama Power Holdings, Inc., para realizar sus operaciones.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en Paseo Roberto Motta, Costa del Este, Capital Plaza, Piso 12, en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Presidente de la Compañía el 30 de noviembre de 2023. El Presidente de la Compañía tiene la autoridad de modificación y remisión de los estados financieros interinos después de aprobados.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros interinos se presentan a continuación. Estas políticas de contabilidad fueron aplicadas consistentemente con el período anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Estos estados financieros interinos han sido preparados por un período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2023, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, “Información Financiera Intermedia”.

Los estados financieros interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIF.

La preparación de los estados financieros interinos de conformidad con la NIC 34 requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de las políticas contables se revelan en la Nota 4.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Nuevas normas, enmiendas adoptadas por la Compañía

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuando la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas o modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2023 que causen un efeto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios financieros. Esta modificación aclara cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también tienen como objetivo mejorar la información que proporciona una entidad en relación con las obligaciones sujetas a estas condiciones. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2024.

La Compañía está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones en los estados financieros.



Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros (continuación)

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2023 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros interinos están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Activos Financieros

Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo interino, la Compañía considera como efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos a la vista en instituciones financieras.

Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene las cuentas por cobrar comerciales con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y por lo tanto, las mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación para deterioro.

Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros se evalúan en cada fecha del estado de situación financiera interino para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero estará deteriorado si existe evidencia de que como resultado de uno o más eventos ocurridos después de la fecha de reconocimiento inicial, los flujos de efectivo futuros han sido afectados.

Baja en Activos Financieros

Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, éste reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, éste continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Inventarios

Los inventarios, que consisten en repuestos y suministros, son presentados al costo o valor de realización, el que sea menor. El costo de inventarios de los repuestos y suministros se determina utilizando el método de primera entrada primera salida (the first-in, first-out, FIFO, por sus siglas en inglés). Cada año, la Compañía evalúa la necesidad de registrar cualquier ajuste para deterioro u obsolescencia de inventario.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo están valorados al costo de adquisición menos depreciación acumulada y cualquier ajuste por deterioro. Las erogaciones son capitalizadas solamente cuando aumentan los beneficios económicos del activo. Todas las demás erogaciones se reconocen en el estado de resultado integral interino en la medida que se incurren.

El terreno no se deprecia. La depreciación se determina utilizando el método de línea recta, con base en vida útil estimada de los activos respectivos.

La vida útil estimada de los activos es como se sigue:

	Vida Útil
Planta y equipo	20 a 40 años
Mobiliario y equipo	3 a 5 años
Equipo rodante	3 a 5 años
Equipos menores	3 a 5 años
Mejoras y almacén	10 años

Los valores residuales de los activos y las vidas útiles son revisados al final de cada período sobre el que se informa y son ajustados si es apropiado.

Las ganancias o pérdidas en disposiciones son determinadas comparando el producto con el valor en libros y son reconocidas en el estado de resultado integral interino.

Activos Intangibles

Servidumbre

La servidumbre (derecho de uso) se presenta en el estado de situación financiera interino, al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula bajo el método de línea recta para asignar el costo a los resultados conforme a su vida útil estimada de 50 años.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Deterioro del Valor de Activos

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso. Para propósitos del análisis del deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha de reporte.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Estos montos representan obligaciones por bienes y servicios provistos a la Compañía antes del cierre del período.

Provisión

Se reconocen las provisiones cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, si es probable que una salida de los recursos que incorporan beneficios económicos será requerida para cancelar la obligación y una estimación confiable se pueden realizar del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que algunas o todas las provisiones sean reembolsadas, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado, pero sólo cuando el reembolso sea virtualmente seguro. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultado integral interino neto de cualquier reembolso.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado de situación financiera interino y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros interinos. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía; el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida.



Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

El impuesto diferido se determina usando la tasa impositiva que ha sido promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera interino y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

Acciones de Capital

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Las acciones preferidas que no son redimibles a una fecha específica a opción del accionista y que no conlleva a obligaciones de dividendos, se presentan como acciones de capital. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

Reconocimiento de Ingresos

Venta de Energía

La Compañía reconoce los ingresos en los períodos en que entrega la electricidad y provee capacidad de generación. Los precios contratados son facturados en conformidad con las provisiones aplicables a los contratos de venta de energía y las ventas del mercado ocasional son facturadas de conformidad con los precios prevalecientes del mercado. La unidad de medida de los precios de contrato es el megavatio MW. Los siguientes criterios deben ser cumplidos para reconocer los ingresos: (1) evidencia persuasiva de que existe el acuerdo; (2) la entrega ha ocurrido o el servicio ha sido provisto; (3) el precio al comprador es fijo o determinable; y (4) el cobro está razonablemente asegurado. Los ingresos son medidos a su valor razonable basados en la consideración recibida o que se recibirá por la venta de energía.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Costos de Energía

Los costos de generación de energía son reconocidos cuando se devengan. Asimismo, los costos de compra de energía son reconocidos cuando son devengados, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo. Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía. Los gastos son presentados en el estado de resultado integral interino de forma combinada por función y naturaleza, el desglose de los gastos por naturaleza es presentado en la Nota 13.

Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integral interino, para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de intereses efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Compensación de Saldos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera interino cuando, y solo cuando, la Compañía tiene el derecho legal de compensar los importes reconocidos y se espera que se liquiden sobre una base neta o se espera que la realización del activo y la liquidación del pasivo ocurran simultáneamente.



Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgo de la Compañía es manejado en conjunto con el de su Compañía Matriz (Panama Power Holdings, Inc.), el cual se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía Matriz y sus subsidiarias (el “Grupo”). Las decisiones que implican mayor exposición de riesgo y que son significativas son aprobadas por la Junta Directiva.

Riesgo de Crédito

La Compañía tiene políticas que aseguran que las cuentas por cobrar se limiten al importe de crédito y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente. Estos factores entre otros dan por resultado que la exposición de la Compañía a cuentas incobrables no es significativa. El riesgo de crédito surge de las cuentas bancarias y cuentas por cobrar.

En cuanto a las cuentas bancarias, la Compañía mantiene una concentración de sus depósitos con Banco General, S. A., el cual cuenta con una calificación de riesgo internacional de “BBB” según la agencia calificadora de riesgo Standard & Poor’s y de “BBB-” según la agencia calificadora Fitch Ratings.

En relación a las cuentas por cobrar, la Compañía tiene una concentración de sus ventas y cuentas por cobrar con las tres compañías de distribución de electricidad que operan en la República de Panamá. Las ventas realizadas a estos clientes representan aproximadamente 78% (2022: 78%) del total de los ingresos y 74% (2022: 74%) del total de las cuentas por cobrar al cierre del período. Esta concentración del riesgo es mitigada por el hecho de que la demanda de energía eléctrica en Panamá sigue creciendo sostenidamente y que el mercado de energía está muy bien estructurado y regulado por las autoridades gubernamentales. Para cada transacción de venta se requiere una garantía y el término de pago de facturas originadas en el mercado eléctrico de Panamá se promedia en un rango de 30 a 45 días a partir de la fecha de presentación de la factura.

La garantía es una carta de crédito pagadera al cobro contra cualquier evento de incumplimiento por morosidad o pago incobrable. No se ha tenido ningún evento de incumplimiento por facturas no pagadas al 30 de septiembre de 2023.

Riesgo de Flujos de Efectivo y Valor Razonable sobre la Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra a la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del estado de situación financiera interino.

Riesgo de Liquidez (continuación)

A continuación, se presentan los vencimientos de los pasivos no descontados:

	<u>Menos de 1 Año</u>	<u>Más de 1 Año</u>
30 de septiembre de 2023 (No Auditado)		
Cuentas por pagar	723,279	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	43,777,534	-
Otros pasivos	147,259	49,255
31 de diciembre de 2022 (Auditado)		
Cuentas por pagar	223,942	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	46,040,417	-
Impuestos sobre la renta por pagar	156,943	-
Otros pasivos	133,077	46,969

Objetivos y Políticas de Gestión de Capital

El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital. Para propósitos del cálculo del apalancamiento, la Compañía considera como patrimonio neto tangible las cuentas por pagar - compañías relacionadas y el patrimonio.

Valor Razonable

Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable: La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres Niveles son los siguientes:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera interino. Para los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en el estado de situación financiera interino, su valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo y bajo riesgo de créditos (en los casos de activos). Estos instrumentos financieros incluyen: el efectivo en banco, cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y cuentas con compañías relacionadas.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen sean razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones y Juicios Contables Críticos

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualan a los resultados relacionados actuales. Las estimaciones e hipótesis que tienen un riesgo de causar un ajuste material a los importes de activos y pasivos dentro de los estados financieros del siguiente año se exponen a continuación:

Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía realiza ajustes en la evaluación de la vida estimada de los activos y en la determinación de valores de residuos estimados, como aplique. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta, basado en la vida útil estimada de los activos. Estas estimaciones son basadas en el análisis de los ciclos de vida de los activos y el valor potencial al final de su vida útil. El valor de residuo y la vida útil son revisados, y ajustados de ser apropiado, al final de cada período.

Impuesto sobre la Renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Panamá. Existe un juicio significativo que se requiere en la determinación de la provisión para impuestos sobre la renta. Cuando el resultado final de estos asuntos fiscales es diferente a los montos registrados inicialmente, dichas diferencias afectarán el impuesto corriente y las provisiones de impuesto diferido en el período en el cual se efectúe dicha determinación.



Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Cientes y otros	<u>1,649,440</u>	<u>1,454,188</u>

Todas las cuentas por cobrar deben ser cobradas en los próximos dos meses. Al 30 de septiembre de 2023, no había cuentas por cobrar vencidas y deterioradas, por lo cual no se ha registrado ninguna provisión para cuentas incobrables.

6. Gastos Pagados por Adelantado

Los gastos pagados por adelantado y otros activos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Seguros	107,948	21,145
Impuesto estimado	351,789	-
Otros	<u>2,773</u>	<u>-</u>
	<u>462,510</u>	<u>21,145</u>

7. Activos Intangibles

El detalle de los activos intangibles representado por servidumbres se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo neto al inicio del año	157,653	161,775
Amortización del año	<u>(3,091)</u>	<u>(4,122)</u>
Saldo neto al final del año	<u>154,562</u>	<u>157,653</u>
Valor neto en libros		
Costo	276,759	276,759
Amortización acumulada	<u>(122,197)</u>	<u>(119,106)</u>
Valor neto	<u>154,562</u>	<u>157,653</u>

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

8. Otros Activos

Los otros activos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Adelanto en compras de terrenos	88,025	88,025
Fondo de cesantía	57,288	52,663
Adelanto a proveedores	1,612	39,660
Depósito de garantía	37	37
	<u>146,962</u>	<u>180,385</u>
Menos: Porción circulante	<u>89,637</u>	<u>127,685</u>
	<u>57,325</u>	<u>52,700</u>

9. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Agentes del mercado y otros proveedores	306,287	210,282
Intereses de bonos por pagar	416,992	4,635
Otros	-	9,025
	<u>723,279</u>	<u>223,942</u>

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

10. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

La propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

	Terrenos	Mobiliario y Equipo	Equipo Rodante	Planta y Equipo	Herramientas y Equipos Menores	Mejoras	Almacén	Total
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	2,077,846	1,018	29,995	41,982,318	2,362	6,821	75,572	44,175,932
Adiciones	75,500	108	-	-	6	-	-	75,614
Depreciación	-	(486)	(6,250)	(2,185,244)	(1,318)	(6,638)	(2,481)	(2,202,417)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	2,153,346	640	23,745	39,797,074	1,050	183	73,091	42,049,129
Adiciones	-	995	-	188,549	4,060	-	-	193,604
Depreciación	-	(456)	(4,499)	(1,646,603)	(1,060)	(183)	(1,893)	(1,654,694)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	2,153,346	1,178	19,246	38,339,021	4,050	-	71,198	40,588,039
2023								
Costo	2,153,346	2,535	208,435	65,367,227	8,019	81,980	99,240	67,920,782
Depreciación acumulada	-	(1,357)	(189,189)	(27,028,206)	(3,969)	(81,980)	(28,042)	(27,332,743)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	2,153,346	1,178	19,246	38,339,021	4,050	-	71,198	40,588,039
2022								
Costo	2,153,346	1,540	208,435	65,178,678	3,959	81,980	99,240	67,727,178
Depreciación acumulada	-	(900)	(184,690)	(25,381,604)	(2,909)	(81,797)	(26,149)	(25,678,049)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	2,153,346	640	23,745	39,797,074	1,050	183	73,091	42,049,129
2021								
Costo	2,077,846	188,211	208,435	65,178,678	82,807	81,980	99,240	67,917,197
Depreciación acumulada	-	(187,193)	(178,440)	(23,196,360)	(80,445)	(75,159)	(23,668)	(23,741,265)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	2,077,846	1,018	29,995	41,982,318	2,362	6,821	75,572	44,175,932

Al 30 de septiembre de 2023, la propiedad, planta y equipo se encuentra en garantía de los bonos por pagar emitidos por la Compañía relacionada Hydro Caisán, S. A. y no presenta deterioro (véase Nota 11).

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Cuentas por Pagar – Otras Compañías Relacionadas		
Hydro Caisán, S. A.	36,098,274	39,168,893
Generadora Río Chico, S. A.	3,937,791	3,937,126
Generadora Alto Valle, S. A.	1,548,143	1,548,143
Panama Power Holdings, Inc. (Accionista)	598,898	-
PPH Financing Services, S. A.	1,500,000	1,343,482
Panama Power Management Services, S. A.	<u>94,428</u>	<u>42,773</u>
	<u>43,777,534</u>	<u>46,040,417</u>

Con fecha efectiva el 5 de octubre de 2020, la parte relacionada Hydro Caisán, S. A. (“El Alto”) emitió Bonos Corporativos por un total de B/.180,000,000, plazo de 10 años y tasa fija de 5.875%, los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-421-20 de 21 de septiembre de 2020. La totalidad de los términos y condiciones de los Bonos se encuentran en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa Latinoamericana de Valores, y página web de PPH (www.panamapower.net).

El 19 de marzo de 2020, Hydro Caisán, S. A. (“El Alto”) y Generadora Pedregalito, S. A. suscribieron una enmienda al Acuerdo de Reembolso entre Afiliadas originalmente firmado el 30 de septiembre de 2014, mediante el cual Generadora Pedregalito, S. A. se compromete a rembolsar a Hydro Caisán, S. A. todos los costos relacionados a su porción pro-rata sobre B/.32,305,511 de la emisión de bonos públicos por un total de B/.180,000,000 autorizada a Hydro Caisán, S.A. incluyendo pero no limitado a intereses, comisiones de estructuración, suscripción, agencia de pago y fiduciario, inscripción de hipotecas en registro público, abogados, y aporte proporcional de fondos para constitución de cuenta de reserva de servicio de la deuda, mientras se encuentre vigente el financiamiento. Generadora Pedregalito, S. A. ha repagado bajo esta nueva emisión a la fecha un total de B/.4,5731,745 a Hydro Caisán, S. A. en concepto de su pro-rata de amortización a bonos públicos. El saldo actual de dicha cuenta por pagar totaliza B/.27,773,766.

La emisión está respaldada por un fideicomiso de garantía cuyo fiduciario es BG Trust, Inc., en el cual Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y Generadora Alto Valle, S. A. actúan como fideicomitentes. Al fideicomiso de garantía han sido y serán cedidos, según aplique, la totalidad de los activos correspondientes a bienes muebles e inmuebles, hipoteca sobre la concesión, todos los contratos, cesión de flujos, cuentas por cobrar, depósitos bancarios, cartas de crédito de garantía, y seguros de operación de Hydro Caisán, S. A., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y Generadora Alto Valle, S. A. (las Compañías de los Proyectos).

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Adicionalmente, la emisión cuenta con fianzas solidarias de Panama Power Holdings, Inc., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Alto Valle, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y PPH Financing Services, S. A. En febrero 2018, PPH Financing Services, S. A. firmó un acuerdo de cesión como receptora de las cuentas por pagar de los Fideicomitentes que continua vigente dentro de las condiciones de esta emisión.

El producto de la emisión de bonos públicos en referencia autorizada a Hydro Caisán, S. A. fue utilizado para (i) refinanciar deuda existente del Emisor y las demás Compañías de los Proyectos al momento del refinanciamiento y (ii) otros usos corporativos del Emisor.

El valor razonable de dicha deuda es de B/. 20,311,421 (2022: B/.23,094,275), determinado en base de flujos descontados de caja utilizando una tasa del 9.949% (2022: 9.240%) y está incluido en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

El resto de los saldos corresponden a compras y ventas de energía entre partes relacionadas.

Panama Power Management Services, S. A. efectúa el pago de las obligaciones relacionadas a los empleados (salarios, cuotas patronales, entre otros) de la Compañía. La Compañía reembolsa estos costos a Panama Power Management Services, S. A. en la medida en que se incurren. Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2023, la Compañía reembolsó la suma de B/.178,549.63 por estos costos.

Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el año, la Compañía mantuvo las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Venta de Energía - Otras Compañías Relacionadas		
Hydro Caisán, S. A.	1,057,715	1,054,962
Generadora Alto Valle, S. A.	1	602
Generadora Río Chico, S. A.	-	13
	<u>1,057,716</u>	<u>1,055,577</u>
Compras de Energía - Otras Compañías Relacionadas		
Hydro Caisán, S. A.	1,539	4,124
Generadora Alto Valle, S. A.	-	2,004
Generadora Río Chico, S. A.	-	305
	<u>1,539</u>	<u>6,433</u>

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

12. Ingresos

Ingresos por Venta de Energía

Los ingresos por venta de energía son reconocidos a través del tiempo y están compuestos de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Ingresos por contratos con clientes		
Venta de energía - contratada	3,779,893	3,295,458
Venta de capacidad - contratada	<u>723,261</u>	<u>632,563</u>
	4,503,154	3,928,021
Ingresos por mercado ocasional		
Venta de energía - mercado ocasional	57	1,240,111
Venta de capacidad - mercado ocasional	156	1,708
Servicios auxiliares y otros	<u>58,053</u>	<u>146,461</u>
	<u>58,266</u>	<u>1,388,280</u>
	<u>4,561,420</u>	<u>5,316,301</u>

Ingresos por crédito fiscal y otros

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Ingresos por crédito fiscal	-	186,235
Otros ingresos	<u>947</u>	<u>5,192</u>
	<u>947</u>	<u>191,427</u>

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

13. Gastos Operativos

Los gastos operativos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Depreciación y amortización	1,664,122	1,657,131
Costo de personal	467,853	369,962
Mantenimiento de planta	268,378	92,997
Fianzas y seguros	225,254	240,336
Impuestos generales	76,805	23,065
Ambiente y regulador	53,798	69,207
Otras pérdidas netas	51,442	-
Ayuda comunitaria	31,851	31,851
Vehículos y transporte	19,210	21,413
Servicios públicos, alquileres y gastos de oficina	14,698	9,097
Honorarios Auditoria	10,632	13,492
Honorarios legales	3,370	2,400
Vigilancia	275	280
Otros	-	5,058
	<u>2,887,688</u>	<u>2,536,290</u>

14. Compromisos

Contrato de Concesión

La Compañía ha adquirido contratos de concesión de cincuenta años que otorgan ciertos derechos, incluyendo la generación y venta de electricidad a ser producidas por las plantas hidroeléctricas y los derechos de agua para el uso del río Chico. La Compañía está obligada a administrar, operar y dar mantenimiento a la planta durante el término de los contratos. Dicho término podrá ser renovado por unos cincuenta años adicionales sujetos a la aprobación previa de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), que es el ente regulador de los servicios públicos.

Los términos más importantes de los contratos de concesión firmados entre las subsidiarias (para propósitos prácticos denominadas abajo la “Compañía”) y la ASEP se detallan a continuación:

- La ASEP otorga al Grupo una concesión para la generación de energía hidroeléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el río Chico.

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

14. Compromisos (Continuación)

Contrato de Concesión (continuación)

- La Compañía está autorizada a prestar el servicio público de generación de electricidad, el cual comprende la construcción, instalación, operación y mantenimiento de una central de generación eléctrica, con sus respectivas líneas de conexión a las redes de transmisión y equipos de transformación, con el fin de producir y vender energía en el sistema eléctrico nacional y/o internacional.
- El término de la vigencia de cada una de las concesiones otorgadas tiene una duración de cincuenta (50) años. El mismo puede ser prorrogado por un período de hasta cincuenta (50) años, previa solicitud a la ASEP.
- La Compañía tendrá la libre disponibilidad de los bienes propios y los bienes de los complejos.
- La Compañía tendrá los derechos sobre los bienes inmuebles y derechos de vía o paso en el Área de Concesión pudiendo realizar todas las actividades necesarias para la generación, transporte y venta de energía hidroeléctrica. Así mismo, la Compañía también tendrá el derecho de vía o acceso a las áreas del complejo hidroeléctrico actualmente habilitadas y en uso.
- La Compañía podrá solicitar la adquisición forzosa de inmuebles y la constitución de servidumbres a su favor conforme lo estipula la Ley No.6 de 1997 y su reglamento.

Contratos de Energía

- Contratos de Suministro de Potencia y Energía Asociada firmados en junio de 2011 con Empresa de Distribución Eléctrica Metro - Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste, S. A. (ENSA) que abarcan los períodos comprendidos de 2012 a 2029. El valor monómico será de B/.0.114 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por las sumas de B/.307,310 (EDEMET), B/.30,699 (EDECHI) y B/.122,933 (ENSA).
- Contratos de Suministro de Sólo Energía firmados en junio de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste, S. A. (ENSA) que abarcan los períodos comprendidos del 1 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2027. El precio por energía contratada será de B/.0.1320 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por las sumas de B/.559,341 (EDEMET), B/.189,608 (EDECHI) y B/.233,470 (ENSA).

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

14. Compromisos (Continuación)

Litigios

Generadora Pedregalito, S. A. está afectada por los siguientes procesos ordinarios:

- El 15 de abril de 2019 se recibió notificación por parte del Juzgado Segundo del Circuito Civil para la diligencia judicial relacionada al proceso ordinario promovido por Otilia Vigil e Hijos, S.A. en contra de Generadora Pedregalito, S. A. La pretensión inicial del proceso es que se desafecte la servidumbre que pesa sobre las fincas No.7214 y 403202 (que surgió de la segregación de un lote de terreno de la finca madre antes descrita) ubicadas en la Provincia de Chiriquí.

- La contraparte señala que la servidumbre que inicialmente se constituyó sobre la finca madre No.7214 a favor de Generadora Pedregalito, S. A., dejó de existir con la constitución y compra de la nueva finca No.372383 por parte de Generadora Pedregalito, S. A. Sin embargo, para Generadora Pedregalito, S. A. se trató de dos transacciones negociadas y pagadas de forma independiente. A la fecha de emisión de este informe, la sentencia del Juez declaró que sobre el folio real 7214 se constituyó una servidumbre la cual se encuentra inscrita en el Registro Público.

15. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. El gasto de impuesto sobre la renta está basado en el mayor de los siguientes cálculos:

- a. La tarifa de impuesto sobre la renta vigente sobre la utilidad fiscal (25%).
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del impuesto sobre la renta vigente.

En el caso de que, por razón del impuesto sobre la renta, el contribuyente incurra en pérdidas o que la tasa efectiva sea superior a la tasa impositiva vigente (25%), el mismo podrá elevar una solicitud ante la Dirección General de Ingresos de no aplicación del impuesto mínimo alternativo y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

15. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
(Pérdida) utilidad antes de impuestos sobre la renta	<u>(396,760)</u>	<u>737,053</u>
Impuesto sobre la renta contable a la tasa de 25%	(99,191)	184,263
Efectos y partidas que afectan el cálculo fiscal del impuesto sobre la renta		
Ingresos por intereses no gravable	(1,420)	(1,134)
Otros ingresos no gravables	-	-
Gastos no deducibles y otros	26,174	12,651
Ingreso por crédito fiscal no gravable	-	(46,559)
Depreciación no deducible por uso Crédito fiscal	<u>90,763</u>	<u>90,763</u>
Impuesto sobre la renta corriente a la tasa del 25%	<u>16,326</u>	<u>239,984</u>
Ajuste de impuesto sobre la renta	-	29,331
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>16,326</u>	<u>269,315</u>
Tasa efectiva	<u>(4%)</u>	<u>37%</u>

Crédito Fiscal por Inversión Directa

De acuerdo a la Ley No.45 del 2004, que “Establece un régimen de incentivos para el fomento de sistemas de generación hidroeléctrica y de otras fuentes nuevas, renovables y limpias, y dicta otras disposiciones”, las compañías dedicadas a las actividades de generación en los términos expuestos en la Ley, gozarán de los siguientes beneficios fiscales:

- Exoneración del impuesto de importación, aranceles, tasas, contribuciones y gravámenes que pudiesen causarse por la importación de equipos, máquinas, materiales, repuestos y demás que sean necesarios para la construcción, operación y mantenimiento de sistemas de generación.

Generadora Pedregalito, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

15. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

- Dichas compañías podrán optar por adquirir del Estado un incentivo fiscal equivalente hasta el 25% de la inversión directa en el respectivo proyecto, con base en la reducción de toneladas de emisión de dióxido de carbono equivalentes por año, calculados por el término de la concesión; el cual podrá ser utilizado para el pago de impuesto sobre la renta liquidado en la actividad sobre un período fiscal determinado, durante los primeros diez años contados a partir de la entrada en operación comercial del proyecto, siempre que no gocen de otros incentivos, exoneraciones, exenciones y créditos fiscales establecidos en otras leyes.

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2022 la Compañía utilizó B/.186,235 del crédito fiscal para el pago del impuesto sobre la renta causado en el período fiscal 2021, período en el cual venció este beneficio fiscal (Nota 12).

Debido al beneficio fiscal recibido, no le es permitido a la Compañía reconocer como deducible, el 25% del gasto de depreciación correspondiente a la inversión directa en la obra.

16. Dividendos declarados

Según Acta de Junta de Accionistas del 22 de marzo de 2023, la Compañía declaró la suma de B/.665,291 proveniente de las utilidades del año 2022.



Generadora Río Chico, S. A.

**Estados Financieros Interinos
30 de septiembre de 2023**

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”



Generadora Río Chico, S. A.

Índice para los Estados Financieros Interinos 30 de septiembre de 2023

	Páginas
Informe de los Auditores administración	1
Estados Financieros Interinos:	
Estado de Situación Financiera Interino	2
Estado de Resultado Integral Interino	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Interino	4
Estado de Flujos de Efectivo Interino	5
Notas a los Estados Financieros Interinos	6 - 25



Liseth M. Herrera

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
C.P.A. N° 5178

A LA JUNTA DIRECTIVA
GENERADORA RÍO CHICO, S.A.

Los estados financieros interinos de Generadora Rio Chico, S. A. al 30 de septiembre de 2023, incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2023, fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Liseth M. Herrera
CPA No. 5178

30 de noviembre de 2023
Panamá, Rep. de Panamá



Generadora Río Chico, S. A.

Estado de Resultado Integral Interino Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo	744,169	1,520,945
Cuentas por cobrar (Nota 5)	1,032,992	754,293
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (Nota 6)	11,568,386	11,159,252
Inventario de repuestos y suministros	294,994	329,797
Gastos pagados por adelantado (Nota 8)	285,950	12,651
Otros activos (Nota 10)	4,109	54,403
Total de activos circulantes	<u>13,930,600</u>	<u>13,831,341</u>
Activos no circulantes		
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 7)	21,257,708	22,041,209
Activos intangibles, neto (Nota 9)	36,999	37,715
Otros activos (Nota 10)	11,738	11,234
Total de activos no circulantes	<u>21,306,445</u>	<u>22,090,158</u>
Total de activos	<u>35,237,045</u>	<u>35,921,499</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar (Nota 11)	335,453	154,021
Cuentas por pagar - compañías relacionadas (Nota 6)	20,446,725	20,771,308
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 15)	-	106,024
Otros pasivos	57,793	57,570
Total de pasivos circulantes	<u>20,839,971</u>	<u>21,088,923</u>
Pasivos no circulantes		
Otros pasivos	14,317	16,324
Total de pasivos no circulantes	<u>14,317</u>	<u>16,234</u>
Total de pasivos	<u>20,854,288</u>	<u>21,105,247</u>
Patrimonio		
Acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una; emitidas y en circulación: 5,000 acciones	5,000	5,000
Capital adicional pagado	1,000,000	1,000,000
Impuesto complementario	(541,661)	(541,661)
Utilidades no distribuidas	13,919,418	14,352,913
Total de patrimonio	<u>14,382,757</u>	<u>14,816,252</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>35,237,045</u>	<u>35,921,499</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Generadora Río Chico, S. A.

Estado de Resultado Integral Interino Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	No Auditado			
	Tres Meses Terminados 30-Sep-2023	Tres Meses Terminados 30-Sep-2022	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2023	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2022
Ingresos				
Venta de energía (Notas 6 y 12)	1,465,274	1,451,814	2,745,392	3,160,287
Total de ingresos	1,465,274	1,451,814	2,745,392	3,160,287
Costos de Energía				
Compras de energía y costos asociados (Nota 6)	149,883	3,870	279,181	125,669
Cargos de transmisión	63,649	46,577	151,961	152,771
Total de costos de energía	213,532	50,447	431,142	278,470
Ingresos por crédito fiscal y otros (Notas 12)	-	2	40	111,687
Gastos Operativos				
Depreciación y amortización (Notas 7, 9 y 13)	292,126	287,571	870,351	864,256
Operación y mantenimiento (Nota 13)	47,293	60,052	190,839	236,078
Gastos Generales y administrativos (Nota 13)	160,189	118,262	516,813	448,592
Otras pérdidas netas	5,312	-	5,312	-
Total de gastos operativos	504,920	465,885	1,583,315	1,548,926
Utilidad operativa	746,822	935,484	730,975	1,444,578
Costos Financieros, Neto				
Costos financieros	111,542	117,684	335,052	352,967
Ingresos financieros	(380)	(781)	(2,182)	(3,339)
Total de costos financieros, neto	111,162	116,903	332,870	349,628
Utilidad antes impuesto sobre la renta	635,660	818,581	398,105	1,094,950
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	(160,624)	(222,265)	(160,624)	(302,297)
Utilidad neta y utilidad neta integral	475,036	596,316	237,481	792,653

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Generadora Río Chico, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	5,000	1,000,000	(487,382)	12,830,698	13,348,316
Resultado Integral					
Utilidad neta del periodo	-	-	-	792,653	792,653
Transacciones atribuibles al accionista					
Impuesto complementario	-	-	(54,279)	-	(54,279)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	<u>5,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>(541,661)</u>	<u>13,623,351</u>	<u>14,086,690</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	5,000	1,000,000	(541,661)	14,352,913	14,816,252
Resultado Integral					
Utilidad neta del periodo	-	-	-	237,481	237,481
Transacciones atribuibles al accionista					
Dividendos declarados (Nota 16)	-	-	-	(670,976)	(670,976)
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>5,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>(541,661)</u>	<u>13,919,418</u>	<u>14,382,757</u>

Generadora Río Chico, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Interino

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	398,105	1,094,950
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Gastos de intereses	325,802	344,541
Ingresos por crédito fiscal	-	(109,291)
Gasto de impuesto sobre la renta	-	302,297
Depreciación (Nota 7)	863,586	861,095
Amortización de activo intangible (Nota 9)	716	716
Amortización de costos de financiamiento diferido	7,318	7,318
Amortización de derecho de uso	6,049	2,445
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar	(278,699)	(567,549)
Aumento en cuentas por cobrar - relacionadas	(409,134)	(1,401,819)
Disminución en inventario de repuestos y consumibles	34,803	945
Disminución (aumento) en gastos pagados por adelantado	43,785	(476,604)
Disminución en otros activos	49,790	6,354
(Disminución) aumento en otros pasivos	(7,833)	4,212
Disminución en cuentas por pagar	(31,965)	(46,617)
Disminución en cuentas por pagar - relacionadas	(1,002,877)	(334,075)
Intereses pagados	(218,429)	(345,914)
Impuesto sobre la renta pagado	<u>(477,708)</u>	<u>(163,571)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(696,691)</u>	<u>(820,567)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(80,085)</u>	<u>(4,353)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Impuesto complementario y efectivo neto utilizado en las actividades financiamiento	<u>-</u>	<u>(54,279)</u>
Disminución neta en el efectivo	(776,776)	(879,199)
Efectivo al inicio del período	<u>1,520,945</u>	<u>2,048,654</u>
Efectivo al final del período	<u><u>744,169</u></u>	<u><u>1,169,455</u></u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Cuentas por pagar – compañías relacionadas	670,976	-
Dividendos declarados (Nota 16)	<u>(670,976)</u>	<u>-</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

1. Información General

Generadora Río Chico, S. A. (la “Compañía” o “Pedregalito 2”) fue constituida el 26 de octubre de 2006, mediante Escritura Pública No.26,216 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es llevar a cabo el negocio de generación de energía eléctrica. La Compañía inició operaciones en enero de 2007 e inició la generación de energía en octubre de 2011, mediante la entrada al Sistema Interconectado Nacional. La Compañía es una subsidiaria 100% poseída por Panama Power Holdings, Inc. (“PPH”) y a la vez es la última controladora de la Compañía.

La Compañía suscribió contrato de concesión con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (“ASEP”) que es el ente regulador de los servicios públicos; con fecha de refrendo por parte de la Contraloría General de la República el 29 de abril de 2011, el cual otorga el derecho para la construcción, instalación, operación y mantenimiento de la central hidroeléctrica Pedregalito 2. La Compañía mantiene fianza de cumplimiento a favor de la ASEP y/o Contraloría General de la República, por un monto de B/.85,000. La Compañía mantiene el soporte financiero de la tenedora Panama Power Holdings, Inc. para realizar sus operaciones.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en Paseo Roberto Motta, Costa del Este, Capital Plaza, Piso 12 en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Presidente de la Compañía el 30 de noviembre de 2023. El Presidente de la Compañía tiene la autoridad de modificación y remisión de los estados financieros interinos después de aprobados.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros interinos se presentan a continuación. Estas políticas de contabilidad fueron utilizadas consistentemente con el período anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Estos estados financieros interinos han sido preparados por un período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2023, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, “Información Financiera Intermedia”.

Los estados financieros interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros interinos anuales al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIF.

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros interinos de conformidad con la NIC 34 requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de las políticas contables se revelan en la Nota 4.

Nuevas Normas, Enmiendas Adoptadas por la Compañía

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuando la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2022 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios financieros. Esta modificación aclara cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también tienen como objetivo mejorar la información que proporciona una entidad en relación con las obligaciones sujetas a estas condiciones. Vigencia: períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2024.

La Compañía está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones en los estados financieros.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2023 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar US\$ de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Activos Financieros

Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos a la vista en instituciones financieras.

Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene las cuentas por cobrar comerciales con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, las mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación para deterioro.

Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros se evalúan en cada fecha del estado de situación financiera interino para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero estará deteriorado si existe evidencia de que como resultado de uno o más eventos ocurridos después de la fecha de reconocimiento inicial, los flujos de efectivo futuros han sido afectados.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Baja en Activos Financieros

Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, éste reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, éste continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Inventarios

Los inventarios, que consisten en repuestos y suministros, son presentados al costo o valor de realización, el que sea menor. El costo de inventarios de los repuestos y suministros se determina utilizando el método de primera entrada primera salida (the first-in, first-out, FIFO, por sus siglas en inglés). Cada año, la Compañía evalúa la necesidad de registrar cualquier ajuste para deterioro u obsolescencia de inventario.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo están valorados al costo de adquisición menos depreciación acumulada y cualquier ajuste por deterioro. Las erogaciones son capitalizadas solamente cuando aumentan los beneficios económicos del activo. Todas las demás erogaciones se reconocen en el estado de resultado integral interino en la medida que se incurren.

El terreno no se deprecia. La depreciación se determina utilizando el método de línea recta, con base en vida útil estimada de los activos respectivos. La vida útil estimada de los activos es como se sigue:

Planta y equipo	20 a 40 años
Mobiliario y equipo	3 a 5 años
Equipo rodante	3 a 5 años
Equipos menores	3 a 5 años
Mejoras	5 a 10 años

Los valores residuales de los activos y las vidas útiles son revisados, al final del período sobre el que se informa y son ajustados si es apropiado.

Las ganancias o pérdidas en disposiciones son determinadas comparando el producto con el valor en libros y son reconocidas en el estado de resultado integral interino.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Intangibles

Servidumbre

La servidumbre (derecho de uso) se presenta en el estado de situación financiera interino, al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula bajo el método de línea recta para asignar el costo a los resultados conforme a su vida útil estimada de 50 años.

Deterioro del Valor de Activos

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso. Para propósitos del análisis del deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha del reporte.

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Estos montos representan obligaciones por bienes y servicios provistos a la Compañía antes del cierre del período.

Provisión

Se reconocen las provisiones cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, si es probable que una salida de los recursos que incorporan beneficios económicos será requerida para cancelar la obligación y una estimación confiable se pueden realizar del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que algunas o todas las provisiones sean reembolsadas, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado, pero sólo cuando el reembolso sea virtualmente seguro. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultado integral interino neto de cualquier reembolso.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado de situación financiera interino y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros interinos. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía; el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida.

El impuesto diferido se determina usando la tasa impositiva que ha sido promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera interino y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

Acciones de Capital

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Las acciones preferidas que no son redimibles a una fecha específica a opción del accionista y que no conlleva a obligaciones de dividendos, se presentan como acciones de capital. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

Reconocimiento de Ingresos

Venta de Energía

La Compañía reconoce los ingresos en los períodos en que entrega la electricidad y provee capacidad de generación. Los precios contratados son facturados en conformidad con las provisiones aplicables a los contratos de venta de energía y las ventas del mercado ocasional son facturadas de conformidad con los precios prevalecientes del mercado. La unidad de medida de los precios de contrato es el megavatio MW.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

Venta de Energía (continuación)

Los siguientes criterios deben ser cumplidos para reconocer los ingresos: (1) evidencia persuasiva de que existe el acuerdo; (2) la entrega ha ocurrido o el servicio ha sido provisto; (3) el precio al comprador es fijo o determinable; y (4) el cobro está razonablemente asegurado. Los ingresos son medidos a su valor razonable basados en la consideración recibida o que se recibirá por la venta de energía.

Costos de Energía

Los costos de generación de energía son reconocidos cuando se devengan. Asimismo, los costos de compra de energía son reconocidos cuando son devengados, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo. Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía. Los gastos son presentados en el estado de resultado integral interino de forma combinada por función y naturaleza, el desglose de los gastos por naturaleza es presentado en la Nota 13.

Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integral interino, para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Compensación de Saldos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera interino cuando, y solo cuando, la Compañía tiene el derecho legal de compensar los importes reconocidos y se espera que se liquiden sobre una base neta o se espera que la realización del activo y la liquidación del pasivo ocurran simultáneamente.

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgo de la Compañía es manejado en conjunto con el de su Compañía Matriz (Panama Power Holdings, Inc.), el cual se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía Matriz y sus subsidiarias (el “Grupo”). Las decisiones que implica mayor exposición de riesgos y que son significativas son aprobadas por la Junta Directiva.

Riesgo de Crédito

La Compañía tiene políticas que aseguran que las cuentas por cobrar se limiten al importe de crédito y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente. Estos factores entre otros dan por resultado que la exposición de la Compañía a cuentas incobrables no es significativa. El riesgo de crédito surge de las cuentas bancarias y cuentas por cobrar.

En cuanto a las cuentas bancarias, la Compañía mantiene una concentración de sus depósitos con Banco General, S. A., el cual cuenta con una calificación de riesgo internacional de “BBB” según la agencia calificadora de riesgo Standard & Poor’s y de “BBB-” según la agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings.

En relación a las cuentas por cobrar, la Compañía tiene una concentración de sus ventas y cuentas por cobrar con las tres compañías de distribución de electricidad que operan en la República de Panamá. Las ventas realizadas a estos clientes representan aproximadamente 72% (2022: 72%) del total de los ingresos y 84% (2022: 84%) del total de las cuentas por cobrar al cierre del año. Esta concentración del riesgo es mitigada por el hecho de que la demanda de energía eléctrica en Panamá sigue creciendo sostenidamente y que el mercado de energía está muy bien estructurado y regulado por las autoridades gubernamentales. Para cada transacción de venta se requiere una garantía y el término de pago de facturas originadas en el mercado eléctrico de Panamá se promedia en un rango de 30 a 45 días a partir de la fecha de presentación de la factura.

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

La garantía es una carta de crédito pagadera al cobro contra cualquier evento de incumplimiento por morosidad o pago incobrable. No se ha tenido ningún evento de incumplimiento por facturas no pagadas al 30 de septiembre de 2023.

Riesgo de Flujos de Efectivo y Valor Razonable sobre la Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

Riesgo de Liquidez

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra a la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del estado de situación financiera interino. Los saldos con vencimientos de menos de un año son iguales a su valor en libros, debido a que el efecto del descuento no es significativo.

A continuación, se presentan los vencimientos de los pasivos no descontados, incluyendo los intereses calculados a la fecha de vencimiento:

	<u>Menos de 1 Año</u>	<u>Más de 1 Año</u>
30 de septiembre de 2023 (No Auditado)		
Cuentas por pagar	335,453	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	20,446,725	-
Otros pasivos	57,793	14,317
31 de diciembre de 2022 (Auditado)		
Cuentas por pagar	154,021	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	20,771,308	-
Impuesto sobre la renta por pagar	106,024	-
Otros pasivos	57,570	16,324

Objetivos y Políticas de Gestión de Capital

El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital. Para propósitos del cálculo del capital operativo, la Compañía considera como patrimonio neto tangible las cuentas por pagar - compañías relacionadas y el patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Valor Razonable

Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres Niveles son los siguientes:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera interino. Para los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en el estado de situación financiera interino, su valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo y bajo riesgo de créditos (en los casos de activos). Estos instrumentos financieros incluyen: el efectivo en banco, cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y cuentas con compañías relacionadas.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen sean razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones y Juicios Contables Críticos

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualan a los resultados relacionados actuales. Las estimaciones e hipótesis que tienen un riesgo de causar un ajuste material a los importes de activos y pasivos dentro de los estados financieros del siguiente año se exponen a continuación:

Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía realiza ajustes en la evaluación de la vida estimada de los activos y en la determinación de valores de residuos estimados, como aplique. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta, basado en la vida útil estimada de los activos.

Estas estimaciones son basadas en el análisis de los ciclos de vida de los activos y el valor potencial al final de su vida útil. El valor de residuo y la vida útil son revisados, y ajustados de ser apropiado, al final de cada período.

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

Impuesto sobre la Renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Panamá. Existe un juicio significativo que se requiere en la determinación de la provisión para impuestos sobre la renta. Cuando el resultado final de estos asuntos fiscales es diferente a los montos registrados inicialmente, dichas diferencias afectarán el impuesto corriente y las provisiones de impuesto diferido en el período en el cual se efectúe dicha determinación.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Clientes y otros	<u>1,032,992</u>	<u>754,293</u>

Todas las cuentas por cobrar en porción circulante antes descrita deben ser cobradas en los próximos dos meses. Al 30 de septiembre de 2023, no había cuentas por cobrar vencidas y deterioradas, por lo cual no se ha registrado ninguna provisión para cuentas incobrables.

6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Cuentas por cobrar - Otras Compañías Relacionadas		
Hydro Caisán, S. A.	7,630,043	7,221,574
Generadora Pedregalito, S. A.	3,937,791	3,937,126
Generadora Alto Valle, S. A.	<u>552</u>	<u>552</u>
	<u>11,568,386</u>	<u>11,159,252</u>
Cuentas por pagar - Otras Compañías Relacionadas		
PPH Financing Services, S. A.	12,619,842	13,419,842
Hydro Caisán, S. A.	7,163,423	7,319,671
Panama Power Management Services, S. A.	59,484	31,795
<i>Accionista</i>		
Panama Power Holdings, Inc.	<u>603,976</u>	<u>-</u>
	<u>20,446,725</u>	<u>20,771,308</u>

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Con fecha efectiva el 5 de octubre de 2020, la parte relacionada Hydro Caisán, S. A. (“El Alto”) emitió Bonos Corporativos por un total de B/.180,000,000, plazo de 10 años y tasa fija de 5.875%, los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-421-20 de 21 de septiembre de 2020. La totalidad de los términos y condiciones de los Bonos se encuentran en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa Latinoamericana de Valores, y página web de PPH (www.panamapower.net).

El 19 de marzo de 2020, Hydro Caisán, S. A. (“El Alto”) y Generadora Río Chico, S. A. suscribieron una enmienda al Acuerdo de Reembolso entre Afiliadas, originalmente firmado el 30 de septiembre de 2014, mediante el cual Generadora Río Chico, S. A. se compromete a reembolsar a Hydro Caisán, S. A. todos los costos relacionados a su porción pro-rata sobre B/.8,411,966 de la emisión de bonos públicos por un total de B/.180,000,000 autorizada a Hydro Caisán, S. A. incluyendo pero no limitado a intereses, comisiones de estructuración, suscripción, agencia de pago y fiduciario, inscripción de hipotecas en registro público, abogados, y aporte proporcional de fondos para constitución de cuenta de reserva de servicio de la deuda, mientras se encuentre vigente el financiamiento. Generadora Río Chico, S. A. ha repagado bajo esta nueva emisión a la fecha un total de B/.1,180,012 a Hydro Caisán, S. A. en concepto de su pro-rata de amortización a bonos públicos. El saldo actual de dicha cuenta por pagar totaliza B/.7,231,954.

La emisión está respaldada por un fideicomiso de garantía cuyo fiduciario es BG Trust, Inc., en el cual Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y Generadora Alto Valle, S. A. actúan como fideicomitentes. Al fideicomiso de garantía han sido y serán cedidos, según aplique, la totalidad de los activos correspondientes a bienes muebles e inmuebles, hipoteca sobre la concesión, todos los contratos, cesión de flujos, cuentas por cobrar, depósitos bancarios, cartas de crédito de garantía, y seguros de operación de Hydro Caisán, S. A., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y Generadora Alto Valle, S. A. (las Compañías de los Proyectos).

Adicionalmente, la emisión cuenta con fianzas solidarias de Panama Power Holdings, Inc., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Alto Valle, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y PPH Financing Services, S. A. En febrero 2018, PPH Financing Services, S. A. firmó un acuerdo de cesión como receptora de las cuentas por pagar de los Fideicomitentes que continua vigente dentro de las condiciones de esta emisión.

El producto de la emisión de bonos públicos en referencia autorizada a Hydro Caisán, S.A. fue utilizado para (i) refinanciar deuda existente que mantienen el Emisor y las demás Compañías de los Proyectos y (ii) otros usos corporativos del Emisor.

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

6. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

El valor razonable de la deuda es de B/.5,288,849 (2022: B/.6,013,471), determinado en base de flujos descontados de caja utilizando una tasa del 9.949% (2022: 9.240%) y está incluido en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

El resto de los saldos corresponde a compra y venta de energía entre partes relacionadas.

Panama Power Management Services, S. A. efectúa el pago de las obligaciones relacionadas a los empleados (salarios, cuotas patronales, entre otros) de la Compañía. La Compañía reembolsa estos costos a Panama Power Management Services, S. A. en la medida en que se incurren. Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2023, la Compañía reembolsó la suma de B/.155,991 por estos costos.

Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante el año, la Compañía mantuvo las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Venta de energía - Otras Compañías Relacionadas		
Hydro Caisán, S. A.	712,073	693,456
Generadora Pedregalito, S. A.	-	305
Generadora Alto Valle, S. A.	-	430
	<u>712,073</u>	<u>694,191</u>
Compras de energía - Otras Compañías Relacionadas		
Hydro Caisán, S. A.	570	510
Generadora Alto Valle, S. A.	-	270
Generadora Pedregalito, S. A.	-	13
	<u>570</u>	<u>793</u>

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

7. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

La propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Planta y Equipo</u>	<u>Herramientas y Equipos Menores</u>	<u>Total</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	1,948,906	13,368	21,223,034	392	23,185,700
Adiciones	-	4,305	-	667	4,972
Depreciación	-	(3,350)	(1,145,877)	(236)	(1,149,463)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	1,948,906	14,323	20,077,157	823	22,041,209
Adiciones	-	8,861	45,924	25,300	80,085
Depreciación	-	(1,322)	(860,939)	(1,325)	(863,586)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>1,948,906</u>	<u>21,862</u>	<u>19,262,142</u>	<u>24,798</u>	<u>21,257,708</u>
2023					
Costo	1,948,906	24,971	32,954,586	26,284	34,954,747
Depreciación acumulada	-	(3,109)	(13,692,444)	(1,486)	(13,697,039)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>1,948,906</u>	<u>21,862</u>	<u>19,262,142</u>	<u>24,798</u>	<u>21,257,708</u>
2022					
Costo	1,948,906	16,110	32,908,662	984	34,874,662
Depreciación acumulada	-	(1,787)	(12,831,505)	(161)	(12,833,453)
Saldo neto al 31 de diciembre 2022 (Auditado)	<u>1,948,906</u>	<u>14,323</u>	<u>20,077,157</u>	<u>823</u>	<u>22,041,209</u>
2021					
Costo	1,948,906	193,048	32,908,662	31,784	35,082,400
Depreciación acumulada	-	(179,680)	(11,685,628)	(31,392)	(11,896,700)
Saldo neto al 31 de diciembre 2021 (Auditado)	<u>1,948,906</u>	<u>13,368</u>	<u>21,223,034</u>	<u>392</u>	<u>23,185,700</u>

Al 30 de septiembre de 2023, la propiedad, planta y equipo se encuentra en garantía de los bonos por pagar emitidos por la Compañía relacionada Hydro Caisán, S. A. y no presenta deterioro (véase Nota 6).

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

8. Gastos Pagados por Adelantado

Los gastos pagados por adelantado y otros activos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Seguros	55,721	12,651
Impuesto estimado	211,059	-
Otros	19,170	-
	<u>285,950</u>	<u>12,651</u>

9. Activos Intangibles

El detalle de los activos intangibles representado por servidumbres se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo neto al inicio del periodo	37,715	38,670
Amortización del periodo	<u>(716)</u>	<u>(955)</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>36,999</u>	<u>37,715</u>
Valor neto en libros		
Costo	46,631	46,631
Amortización acumulada	<u>(9,632)</u>	<u>(8,916)</u>
Valor neto	<u>36,999</u>	<u>37,715</u>

10. Otros Activos

Los otros activos se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Adelanto a proveedores	4,109	54,403
Fondo de cesantía	10,738	10,234
Depósito de garantía	1,000	1,000
	<u>15,847</u>	<u>65,637</u>
Menos: Porción circulante	<u>4,109</u>	<u>54,403</u>
Porción no circulante	<u>11,738</u>	<u>11,234</u>

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

11. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Proveedores	205,769	151,839
Otros	-	975
Intereses por pagar	<u>108,580</u>	<u>1,207</u>
	<u>314,349</u>	<u>154,021</u>

12. Ingresos

Ingresos por Venta de Energía

Los ingresos por venta de energía son reconocidos a través del tiempo y están compuestos de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Ingresos por contratos con clientes		
Venta de energía	2,344,960	1,868,664
Venta de capacidad	<u>370,485</u>	<u>329,335</u>
	2,715,445	2,197,999
Ingresos por mercado ocasional		
Venta de capacidad mercado ocasional	101	1,161
Venta de energía mercado ocasional	4	874,559
Servicios auxiliares y otros	<u>29,842</u>	<u>86,568</u>
	<u>29,947</u>	<u>962,288</u>
	<u>2,745,392</u>	<u>3,160,287</u>

Otros Ingresos

Otros ingresos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Ingresos por crédito fiscal	-	109,291
Otros ingresos	<u>40</u>	<u>2,396</u>
	<u>40</u>	<u>111,687</u>

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

13. Gastos Operativos

Los gastos operativos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Depreciación y amortización	870,351	864,258
Costo de personal	189,322	137,052
Fianzas y seguros	120,984	123,457
Impuestos generales	101,499	102,668
Vigilancia	79,504	79,392
Mantenimiento de planta	62,495	73,673
Ambiente y regulador	41,805	55,740
Vehículos y transporte	32,340	31,674
Honorarios legales	27,381	27,522
Servicios públicos, alquileres y gastos de oficina	24,346	18,559
Ayuda comunitaria	15,930	15,930
Honorarios Auditoria	10,622	11,992
Otras pérdidas netas	5,312	-
Otros	1,424	7,009
	<u>1,583,315</u>	<u>1,548,926</u>

14. Compromisos

Contrato de Concesión

La Compañía ha adquirido contratos de concesión de cincuenta años que otorgan ciertos derechos, incluyendo la generación y venta de electricidad a ser producidas por las plantas hidroeléctricas y los derechos de agua para el uso del río Chico. La Compañía está obligada a administrar, operar y dar mantenimiento a la planta durante el término de los contratos. Dicho término podrá ser renovado por unos cincuenta años adicionales sujetos a la aprobación previa de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), que es el ente regulador de los servicios públicos.

Los términos más importantes de los contratos de concesión firmados entre las subsidiarias (para propósitos prácticos denominadas abajo la "Compañía") y la ASEP se detallan a continuación:

- La ASEP otorga al Grupo una concesión para la generación de energía hidroeléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el río Chico.

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

14. Compromisos (Continuación)

Contrato de Concesión (continuación)

- La Compañía está autorizada a prestar el servicio público de generación de electricidad, el cual comprende la construcción, instalación, operación y mantenimiento de una central de generación eléctrica, con sus respectivas líneas de conexión a las redes de transmisión y equipos de transformación, con el fin de producir y vender energía en el sistema eléctrico nacional y/o internacional.
- El término de la vigencia de cada una de las concesiones otorgadas tiene una duración de cincuenta (50) años. El mismo puede ser prorrogado por un período de hasta cincuenta (50) años, previa solicitud a la ASEP.
- La Compañía tendrá la libre disponibilidad de los bienes propios y los bienes de los complejos.
- La Compañía tendrá los derechos sobre los bienes inmuebles y derechos de vía o paso en el Área de Concesión pudiendo realizar todas las actividades necesarias para la generación, transporte y venta de energía hidroeléctrica. Así mismo, la Compañía también tendrá el derecho de vía o acceso a las áreas del complejo hidroeléctrico actualmente habilitadas y en uso.
- La Compañía podrá solicitar la adquisición forzosa de inmuebles y la constitución de servidumbres a su favor conforme lo estipula la Ley No.6 de 1997 y su reglamento.

Contratos de Energía

- Contrato de suministro de Potencia y Energía Asociada firmados en julio de 2011 con Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI), y Elektra Noreste, S. A. (ENSA) que abarcan los períodos comprendidos de 2015 a 2029. El valor monómico contratado será de B/.0.114 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A., por la suma de B/.188,459 (EDEMET), B/.18,826 (EDECHI) y B/.75,389 (ENSA).
- Contratos de suministro de Sólo Energía firmados en junio de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI), y Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos del 1 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2027. El precio por energía contratada será de B/.0.1320 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A. por la suma de B/.344,469 (EDEMET), B/.116,770 (EDECHI) y B/.143,828 (ENSA).

Generadora Río Chico, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

15. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

El gasto de impuesto sobre la renta está basado en el mayor de los siguientes cálculos:

- La tarifa de impuesto sobre la renta vigente sobre la utilidad fiscal (25%).
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del impuesto sobre la renta vigente.

En el caso de que por razón del impuesto sobre la renta, el contribuyente incurra en pérdidas o que la tasa efectiva sea superior a la tasa impositiva vigente (25%), el mismo podrá elevar una solicitud ante la Dirección General de Ingresos de no aplicación del impuesto mínimo alternativo y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Utilidad antes de impuestos sobre la renta	<u>398,105</u>	<u>1,094,950</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa de 25%	99,526	273,738
Otros ingresos no gravables	-	-
Ingresos por intereses no gravable	(546)	(835)
Gastos no deducibles y otros	11,080	6,153
Ingreso por crédito fiscal no gravable	-	(27,323)
Depreciación no deducible por uso de Crédito fiscal	<u>50,564</u>	<u>50,564</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>160,624</u>	<u>302,297</u>
Tasa efectiva	<u>40%</u>	<u>28%</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

15. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Crédito Fiscal por Inversión Directa

De acuerdo a la Ley No.45 del 2004, que “Establece un régimen de incentivos para el fomento de sistemas de generación hidroeléctrica y de otras fuentes nuevas, renovables y limpias, y dicta otras disposiciones”, las compañías dedicadas a las actividades de generación en los términos expuestos en la Ley gozarán de los siguientes beneficios fiscales:

- Exoneración del impuesto de importación, aranceles, tasas, contribuciones y gravámenes que pudiesen causarse por la importación de equipos, máquinas, materiales, repuestos y demás que sean necesarios para la construcción, operación y mantenimiento de sistemas de generación.
- Dichas compañías podrán optar por adquirir del Estado un incentivo fiscal equivalente hasta el 25% de la inversión directa en el respectivo proyecto, con base en la reducción de toneladas de emisión de dióxido de carbono equivalentes por año, calculados por el término de la concesión; el cual podrá ser utilizado para el pago de impuesto sobre la renta liquidado en la actividad sobre un período fiscal determinado, durante los primeros diez años contados a partir de la entrada en operación comercial del proyecto, siempre que no gocen de otros incentivos, exoneraciones, exenciones y créditos fiscales establecidos en otras leyes.

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022 la Compañía utilizó B/.109,291 del crédito fiscal para el pago del impuesto sobre la renta causado en el período fiscal 2021, período en el cual venció este beneficio fiscal (Nota 12).

Debido al beneficio fiscal recibido, no le es permitido a la Compañía reconocer como deducible, el 25% del gasto de depreciación correspondiente a la inversión directa en la obra.

16. Dividendos declarados

Según Acta de Junta de Accionistas del 22 de marzo de 2023, la Compañía declaró la suma de B/.670,976 proveniente de las utilidades del año 2022.



Generadora Alto Valle, S. A.

**Estados financieros Interinos
30 de septiembre de 2023**

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”



Generadora Alto Valle, S. A.

Índice para los Estados Financieros Interinos 30 de septiembre de 2023

	Páginas
Informe de la Administración	1
Estados Financieros Interinos:	
Estado de Situación Financiera Interino	2
Estado de Resultado Integral Interino	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Interino	4
Estado de Flujos de Efectivo Interino	5
Notas a los Estados Financieros Interinos	6 - 28



Liseth M. Herrera

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
C.P.A. N° 5178

A LA JUNTA DIRECTIVA
GENERADORA ALTO VALLE, S. A.

Los estados financieros interinos de Generadora Alto Valle, S. A. al 30 de septiembre de 2023, incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2023 fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Liseth M. Herrera
CPA No. 5178

30 de noviembre de 2023
Panamá, Rep. de Panamá



Generadora Alto Valle, S. A.

Estado de Situación Financiera Interino

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo	728,732	1,881,968
Cuentas por cobrar (Nota 5)	1,230,435	1,581,488
Cuentas por cobrar – compañías relacionadas (Nota 11)	4,128,927	3,068,843
Inventario de repuestos y suministros	473,409	412,316
Gastos pagados por adelantado (Nota 6)	587,827	14,013
Crédito fiscal por inversión (Nota 15)	-	270,548
Otros activos (Nota 9)	9,898	31,276
Total de activos circulantes	<u>7,159,228</u>	<u>7,260,452</u>
Activos no circulantes		
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 8)	33,282,898	34,364,839
Activos intangibles, neto (Nota 7)	26,950	27,509
Otros activos (Nota 9)	36,982	33,644
Total de activos no circulantes	<u>33,346,830</u>	<u>34,425,992</u>
Total de activos	<u>40,506,058</u>	<u>41,686,444</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos circulantes		
Cuentas por pagar (Nota 10)	643,886	45,893
Cuentas por pagar – compañías relacionadas (Nota 11)	34,531,721	34,691,713
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 15)	-	560,065
Ingreso diferido por crédito fiscal en inversión (Nota 15)	-	270,548
Otros pasivos	178,126	152,837
Total de pasivos circulantes	<u>35,353,733</u>	<u>35,721,056</u>
Pasivos no circulantes		
Otros pasivos	<u>35,131</u>	<u>32,212</u>
Total de pasivos no circulantes	<u>35,131</u>	<u>32,212</u>
Total de pasivos	<u>35,388,864</u>	<u>35,753,268</u>
Patrimonio		
Acciones comunes sin valor nominal, autorizadas: 20,000 acciones, emitidas y en circulación: 10,200	352,000	352,000
Capital adicional pagado	1,000,000	1,000,000
Impuesto complementario	(179,618)	(179,618)
Utilidades no distribuidas	3,944,812	4,760,794
Total de patrimonio	<u>5,117,194</u>	<u>5,933,176</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>40,506,058</u>	<u>41,686,444</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Generadora Alto Valle, S. A.

Estado de Resultado Integral Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	No Auditado			
	Tres Meses Terminados 30-Sep-2023	Tres Meses Terminados 30-Sep-2022	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2023	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2022
Ingresos				
Venta de energía (Notas 11 y 12)	1,756,080	2,301,227	3,849,224	5,166,634
Total de ingresos	1,756,080	2,301,227	3,849,224	5,166,634
Costo de Energía				
Compras de energía y costos asociados (Nota 11)	331,239	3,454	577,888	399,110
Cargo de transmisión	59,648	27,984	174,030	58,139
Total de costos de energía	390,887	31,438	751,918	457,249
Otros ingresos (Notas 12)	-	-	294,000	327,379
Gastos Operativos				
Depreciación y amortización (Notas 7, 8 y 13)	424,017	411,642	1,260,295	1,235,013
Operación y mantenimiento (Nota 13)	124,112	124,034	357,878	395,803
Generales y administrativos (Nota 13)	155,185	105,931	499,929	402,185
Otras pérdidas netas (Nota 13)	10,092	-	10,092	-
Total de gastos operativos	713,406	641,607	2,128,194	2,033,001
Utilidad operativa	651,787	1,628,182	1,263,112	3,003,763
Costos Financieros, Neto				
Costos financieros	261,490	276,131	784,675	826,903
Ingresos financieros	(1,006)	(1,426)	(4,310)	(4,381)
Total de costos financieros, neto	260,484	274,705	780,365	822,522
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	391,303	1,353,477	482,747	2,181,241
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	(121,297)	(341,054)	(140,328)	(510,324)
Utilidad neta y utilidad neta integral	270,006	1,012,423	342,419	1,670,917

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Generadora Alto Valle, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Capital Adicional Pagado</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	352,000	1,000,000	(131,194)	1,940,222	3,161,028
Transacciones atribuibles al accionista					
Impuesto complementario	-	-	(48,424)	-	(48,424)
Resultado integral					
Utilidad neta del periodo	-	-	-	1,670,917	1,670,917
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	<u>352,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>(179,618)</u>	<u>3,611,139</u>	<u>4,783,521</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	352,000	1,000,000	(179,618)	4,760,794	5,933,176
Resultado integral					
Utilidad neta del periodo	-	-	-	342,419	342,419
Transacciones atribuibles al accionista					
Dividendos declarados (Nota 16)	-	-	-	(1,158,401)	(1,158,401)
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>352,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>(179,618)</u>	<u>3,944,812</u>	<u>5,117,194</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Generadora Alto Valle, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Interino

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	30 de septiembre 2023 (No Auditado)	30 de septiembre 2022 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	482,747	2,181,241
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre a renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación (Nota 8)	1,253,485	1,231,274
Amortización de intangibles (Nota 7)	559	559
Amortización de costo de financiamiento diferido	17,180	17,180
Amortización de derecho de uso	6,251	3,180
Gasto de intereses	764,889	807,785
Gastos de impuesto sobre la renta	-	510,324
Otros ingresos por crédito fiscal	(294,000)	(327,379)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	351,053	(389,122)
Aumento en cuentas por cobrar – compañías relacionadas	(1,060,084)	(1,052,976)
Disminución (aumento) en gastos pagados por adelantado	641,990	(243,298)
Aumento en inventario de repuestos y consumibles	(61,093)	(35,057)
Disminución en otros activos	11,789	110,032
Disminución en cuentas por pagar	(354,481)	(411,482)
Disminución cuentas por pagar – compañías relacionadas	(1,335,573)	(795,471)
Aumento en otros pasivos	28,208	29,811
Intereses pagados	(512,808)	(811,008)
Impuesto sobre la renta pagado	(921,804)	(127,050)
	<u>(981,692)</u>	<u>698,543</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		
	<u>(981,692)</u>	<u>698,543</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, planta y equipo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(171,544)</u>	<u>(254,469)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Impuesto complementario y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(48,424)</u>
Disminución neta en el efectivo	(1,153,236)	395,650
Efectivo al inicio del periodo	<u>1,881,968</u>	<u>2,195,058</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>728,732</u></u>	<u><u>2,590,708</u></u>
Transacciones que no generaron flujos de efectivo		
Cuentas por pagar – compañías relacionadas	1,158.401	-
Dividendos declarados (Nota 16)	<u>(1,158,401)</u>	<u>-</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

1. Información General

Generadora Alto Valle, S. A. (la “Compañía” o “Cochea”) fue constituida el 8 de abril de 2005, mediante Escritura Pública No.3540 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es llevar a cabo el negocio de generación de energía eléctrica. La Compañía inició operaciones en enero de 2007, y es una subsidiaria 100% poseída por Panama Power Holdings, Inc. (“PPH”) y a la vez es la última controladora de la Compañía.

Mediante Nota ETE-DCND-GOP-008-2013 y de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo No.50 del Reglamento de Transmisión, el Centro Nacional de Despacho (CND) emitió la certificación para la entrada en operación comercial de la central hidroeléctrica Cochea, a partir del 2 de enero de 2013.

La Compañía suscribió contrato de concesión con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), que es el ente regulador de los servicios públicos, con fecha de refrendo por parte de la Contraloría General de la República el 27 de julio de 2009, el cual otorga derecho para la construcción, instalación, operación y mantenimiento de la planta de generación hidroeléctrica Cochea 2. Mediante Resolución AN No.4842-Elec del 26 de octubre de 2011, la ASEP aprobó la fusión del proyecto hidroeléctrico Cochea, cuyo promotor era Hidromáquinas de Panamá, S. A. en Cochea 2, cuyo promotor es Generadora Alto Valle, S. A.; rescindiendo de esta forma el contrato de concesión suscrito con Hidromáquinas de Panamá, S. A. La Compañía mantiene fianza de cumplimiento a favor de la ASEP y/o Contraloría General de la República por un monto de B/.100,000. La Compañía mantiene el soporte financiero de la tenedora Panama Power Holdings, Inc., para realizar sus operaciones.

Mediante Resolución AN No.7218-ELEC del 31 de marzo de 2014, la ASEP autorizó la Adenda No.2 al Contrato de Concesión mediante la cual se modifica la capacidad de generación de la Central Hidroeléctrica Cochea a 15.5 MW.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en Paseo Roberto Motta, Capital Plaza, Piso 12, Costa del Este, en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros interinos fueron aprobados para su emisión por el Presidente de la Compañía el 30 de noviembre de 2023. El Presidente de la Compañía tiene la autoridad de modificación y remisión de los estados financieros interinos después de aprobados.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros interinos se presentan a continuación. Estas políticas de contabilidad fueron aplicadas consistentemente con el período anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Estos estados financieros interinos han sido preparados por un período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2023 de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, "Información Financiera Intermedia".

Los estados financieros interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIF.

La preparación de los estados financieros interinos de conformidad con la NIC 34 requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de las políticas contables se revelan en la Nota 4.

Nuevas normas, enmiendas adoptadas por la Compañía

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuando la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Nuevas normas, enmiendas adoptadas por la compañía (continuación)

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2023 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios financieros. Esta modificación aclara cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también tienen como objetivo mejorar la información que proporciona una entidad en relación con las obligaciones sujetas a estas condiciones. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2024.

La Compañía está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones y mejoras en los estados financieros interinos.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2023 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros interinos están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.



Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos Financieros

Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo interino, la Compañía considera como efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos a la vista en instituciones financieras.

Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene las cuentas por cobrar comerciales con el objetivo de cobrar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, las mide posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación para deterioro.

Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros se evalúan en cada fecha del estado de situación financiera interino para determinar si existe evidencia de deterioro. Un activo financiero estará deteriorado si existe evidencia de que como resultado de uno o más eventos ocurridos después de la fecha de reconocimiento inicial, los flujos de efectivo futuros han sido afectados.

Baja en Activos Financieros

Los activos financieros son dados de baja sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se han transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, éste reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, éste continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Inventarios

Los inventarios, que consisten en repuestos y suministros, son presentados al costo o valor de realización, el que sea menor. El costo de inventarios de los repuestos y suministros se determina utilizando el método de primera entrada primera salida (the first-in, first-out, FIFO, por sus siglas en inglés). Cada año, la Compañía evalúa la necesidad de registrar cualquier ajuste para deterioro u obsolescencia de inventario.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo están valorados al costo de adquisición menos depreciación acumulada y cualquier ajuste por deterioro. Las erogaciones son capitalizadas solamente cuando aumentan los beneficios económicos del activo. Todas las demás erogaciones se reconocen en el estado de resultado integral interino en la medida que se incurren.

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

El terreno no se deprecia. La depreciación se determina utilizando el método de línea recta, con base en vida útil estimada de los activos respectivos. La vida útil estimada de los activos es determinada una vez los activos estén listos para ser utilizados. La vida útil estimada de los activos es como se sigue:

	Vida Útil
Planta y equipo	20 a 40 años
Mobiliario y equipo	3 a 10 años
Mejoras	5 a 10 años
Equipo rodante	3 a 5 años
Equipos menores	3 a 5 años

Los valores residuales de los activos y las vidas útiles son revisados al final de cada período sobre el que se informa y son ajustados si es apropiado.

Las ganancias o pérdidas en disposiciones son determinadas comparando el producto con el valor en libros y son reconocidas en el estado de resultado integral interino.

Activos Intangibles

Servidumbre

La servidumbre (derecho de uso) se presenta en el estado de situación financiera interino, al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula bajo el método de línea recta para asignar el costo de estos derechos a su vida útil estimada de 50 años.

Deterioro del Valor de Activos

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o activos intangibles que no están listos para su uso, no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente a pruebas de deterioro. Los activos sujetos a amortización son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros puede no ser recuperable. Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto en que el valor en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de disposición y el valor en uso.

Para propósitos del análisis del deterioro, los activos se agrupan a los niveles más bajos para los cuales existen flujos de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Deterioros anteriores de activos no financieros (distintos de la plusvalía) son revisados para su posible reversión en cada fecha del reporte.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Estos montos representan obligaciones por bienes y servicios provistos a la Compañía antes del cierre del período.

Provisión

Se reconocen las provisiones cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, si es probable que una salida de los recursos que incorporan beneficios económicos será requerida para cancelar la obligación y una estimación confiable se pueden realizar del monto de la obligación. Cuando la Compañía espera que algunas o todas las provisiones sean reembolsadas, por ejemplo, bajo un contrato de seguro, el reembolso es reconocido como un activo separado, pero sólo cuando el reembolso sea virtualmente seguro. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultado integral interino neto de cualquier reembolso.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado de situación financiera interino y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros interinos. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía; el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida. El impuesto diferido se determina usando la tasa impositiva que ha sido promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera interino y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente en la medida en que sea probable que futuras ganancias fiscales estén disponibles para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados se deriven del impuesto las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal ya sea en la misma entidad fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Acciones de Capital

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Las acciones preferidas que no son redimibles a una fecha específica a opción del accionista y que no conlleva a obligaciones de dividendos, se presentan como acciones de capital. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

Reconocimiento de Ingresos

Venta de Energía

La Compañía reconoce los ingresos en los períodos en que entrega la electricidad y provee capacidad de generación. Los precios contratados son facturados en conformidad con las provisiones aplicables a los contratos de venta de energía y las ventas del mercado ocasional son facturadas de conformidad con los precios prevalecientes del mercado. La unidad de medida de los precios de contrato es el megavatio MW. Los siguientes criterios deben ser cumplidos para reconocer los ingresos: (1) evidencia persuasiva de que existe el acuerdo; (2) la entrega ha ocurrido o el servicio ha sido provisto; (3) el precio al comprador es fijo o determinable; y (4) el cobro está razonablemente asegurado. Los ingresos son medidos a su valor razonable basados en la consideración recibida o que se recibirá por la venta de energía.

Costos de Energía

Los costos de generación de energía son reconocidos cuando se devengan. Asimismo, los costos de compra de energía son reconocidos cuando son devengados, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo. Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía. Los gastos son presentados en el estado de resultado integral interino de forma combinada por función y naturaleza, el desglose de los gastos por naturaleza es presentado en la Nota 13.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integral interino, para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

Crédito Fiscal por Inversión

El crédito fiscal por inversión se mide al valor razonable cuando existe una seguridad razonable que se recuperará. Se reconoce como un activo contra una cuenta de ingreso diferido en el pasivo. El activo se amortiza a medida que es utilizado para compensar hasta un 50% de los pagos relacionados al impuesto sobre la renta y el ingreso diferido por el crédito fiscal es a su vez acreditado en el estado de resultado integral interino.

Compensación de Saldos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera interino cuando, y solo cuando, la Compañía tiene el derecho legal de compensar los importes reconocidos y se espera que se liquiden sobre una base neta o se espera que la realización del activo y la liquidación del pasivo ocurran simultáneamente.

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgo de la Compañía es manejado en conjunto con el de su Compañía Matriz (Panama Power Holdings, Inc.), el cual se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía Matriz y sus subsidiarias (el Grupo). Las decisiones que implican mayor exposición de riesgo y que son significativas son aprobadas por la Junta Directiva.



Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito

La Compañía tiene políticas que aseguran que las cuentas por cobrar se limiten al importe de crédito y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente. Estos factores entre otros dan por resultado que la exposición de la Compañía a cuentas incobrables no sea significativa. El riesgo de crédito surge de las cuentas bancarias y las cuentas por cobrar.

En cuanto a las cuentas bancarias, la Compañía mantiene una concentración de sus depósitos con Banco General, S. A., el cual cuenta con una calificación de riesgo internacional de “BBB” según la agencia calificadora de riesgo Standard & Poor’s y de “BBB-” según la agencia calificadora de riesgo Fitch Ratings.

En relación a las cuentas por cobrar, la Compañía tiene una concentración de sus ventas y cuentas por cobrar con tres de las compañías de distribución de electricidad que operan en la República de Panamá. Las ventas realizadas a estos clientes representan aproximadamente 74% (2022: 74%) del total de los ingresos y 69% (2022: 69%) del total de las cuentas por cobrar al cierre del período. Esta concentración del riesgo es mitigado por el hecho de que la demanda de energía eléctrica en Panamá sigue creciendo sostenidamente y que el mercado de energía está muy estructurado y regulado por las autoridades gubernamentales. Para cada transacción de venta se requiere una garantía y el término de pago de facturas originadas en el mercado eléctrico de Panamá se promedia en un rango de 30 a 45 días a partir de la fecha de presentación de la factura. La garantía es una carta de crédito pagadera al cobro contra cualquier evento de incumplimiento por morosidad o pago incobrable. No se ha tenido ningún evento de incumplimiento por facturas no pagadas al 30 de septiembre de 2023.

Riesgo de Flujos de Efectivo y Valor Razonable sobre la Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

Riesgo de Liquidez

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra a la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del estado de situación financiera interino. Los saldos con vencimientos de menos de un año son iguales a su valor en libros, debido a que el efecto del descuento no es significativo.

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

A continuación, se presentan los vencimientos de los pasivos no descontados, incluyendo los intereses calculados a la fecha de vencimiento:

	<u>Menos de 1 Año</u>	<u>Más de 1 Año</u>
30 de septiembre de 2023 (No Auditado)		
Cuentas por pagar	643,886	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	34,531,721	-
Otros pasivos	178,126	35,131
31 de diciembre de 2022 (Auditado)		
Cuentas por pagar	45,893	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	34,691,713	-
Impuesto sobre la renta por pagar	560,065	-
Otros pasivos	152,837	32,212

Objetivos y Políticas de Gestión de Capital

El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital. Para propósitos del cálculo del apalancamiento, la Compañía considera como patrimonio neto tangible las cuentas por pagar - compañías relacionadas y el patrimonio.

Valor Razonable

Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres Niveles son los siguientes:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.
- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Valor Razonable (continuación)

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera interino. Para los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en el estado de situación financiera interino, su valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo y bajo riesgo de créditos (en los casos de activos). Estos instrumentos financieros incluyen: el efectivo en banco, cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores y cuentas con relacionadas.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicio Crítico

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen sean razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualan a los resultados relacionados actuales. Las estimaciones e hipótesis que tienen un riesgo de causar un ajuste material a los importes de activos y pasivos dentro de los estados financieros interinos del siguiente año se exponen a continuación:

Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía realiza ajustes en la evaluación de la vida estimada de los activos y en la determinación de valores de residuos estimados, como aplique. La depreciación es calculada bajo el método de línea recta, basado en la vida útil estimada de los activos.

Estas estimaciones son basadas en el análisis de los ciclos de vida de los activos y el valor potencial al final de su vida útil. El valor de residuo y la vida útil son revisados, y ajustados de ser apropiado, al final de cada período.

Impuesto sobre la Renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Panamá. Existe un juicio significativo que se requiere en la determinación de la provisión para impuestos sobre la renta. Cuando el resultado final de estos asuntos fiscales es diferente a los montos registrados inicialmente, dichas diferencias afectarán el impuesto corriente y las provisiones de impuesto diferido en el período en el cual se efectúe dicha determinación.

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Clientes y otros	<u>1,230,435</u>	<u>1,581,488</u>

Todas las cuentas por cobrar en porción circulante deben ser cobradas en los próximos dos meses. Al 30 de septiembre de 2023, no había cuentas por cobrar vencidas y deterioradas, por lo cual no se ha registrado ninguna provisión para cuentas incobrables.

6. Gastos Pagados por Adelantado

Los gastos pagados por adelantado se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Seguros	69,034	12,834
Gastos pagados por anticipado	17,348	-
Impuesto estimado	501,445	-
Otros	<u>-</u>	<u>1,179</u>
	<u>587,827</u>	<u>14,013</u>

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

7. Activos Intangibles

El detalle de los activos intangibles representado por servidumbres se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Saldo neto al inicio del periodo	27,509	28,254
Amortización del periodo	<u>(559)</u>	<u>(745)</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>26,950</u>	<u>27,509</u>
Valor neto en libros		
Costo	32,347	32,347
Amortización acumulada	<u>(5,397)</u>	<u>(4,838)</u>
Saldo neto	<u>26,950</u>	<u>27,509</u>

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

8. Propiedad, Planta y Equipo, neto

La propiedad, planta y equipo se detalla a continuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Herramienta y Equipo Menores</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Planta y Equipo</u>	<u>Total</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	3,267,812	92,610	4,004	20,639	32,363,528	35,748,593
Adiciones	-	9,303	1,581	-	246,613	257,497
Depreciación	-	(23,284)	(2,058)	(3,095)	(1,612,814)	(1,641,251)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	3,267,812	78,629	3,527	17,544	30,997,327	34,364,839
Adiciones	-	1,400	664	-	169,480	171,544
Depreciación	-	(16,030)	(1,883)	(2,322)	(1,233,250)	(1,253,485)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>3,267,812</u>	<u>63,999</u>	<u>2,308</u>	<u>15,222</u>	<u>29,933,557</u>	<u>33,282,898</u>
2023						
Costo	3,267,812	315,419	32,435	30,960	47,539,366	51,185,992
Depreciación acumulada	-	(251,420)	(30,127)	(15,738)	(17,605,809)	(17,903,094)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>3,267,812</u>	<u>63,999</u>	<u>2,308</u>	<u>15,222</u>	<u>29,933,557</u>	<u>33,282,898</u>
2022						
Costo	3,267,812	314,019	31,771	30,960	47,369,886	51,014,448
Depreciación acumulada	-	(235,390)	(28,244)	(13,416)	(16,372,559)	(16,649,609)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	<u>3,267,812</u>	<u>78,629</u>	<u>3,527</u>	<u>17,544</u>	<u>30,997,327</u>	<u>34,364,839</u>
2021						
Costo	3,267,812	304,716	30,190	30,960	47,123,273	50,756,951
Depreciación acumulada	-	(212,106)	(26,186)	(10,321)	(14,759,745)	(15,008,358)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	<u>3,267,812</u>	<u>92,610</u>	<u>4,004</u>	<u>20,639</u>	<u>32,363,528</u>	<u>35,748,593</u>

Al 30 de septiembre de 2023 la Propiedad, Planta y Equipo se encuentran en garantía de los Bonos por Pagar emitidos por la compañía relacionada Hydro Caisán, S.A. (Véase Nota 11) y no presenta deterio

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

9. Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Adelanto a proveedores	9,898	31,276
Fondo de Cesantía	<u>36,982</u>	<u>33,644</u>
	46,880	64,920
Menos: Porción circulante	<u>9,898</u>	<u>31,276</u>
Porción a largo plazo	<u><u>36,982</u></u>	<u><u>33,644</u></u>

10. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Proveedores	372,819	43,060
Intereses bonos por pagar	<u>254,914</u>	<u>2,833</u>
	<u><u>627,733</u></u>	<u><u>45,893</u></u>

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Cuenta por Cobrar – Otras Compañías Relacionadas:		
Generadora Pedregalito, S. A.	1,548,143	1,548,143
Hydro Caisán, S. A.	<u>2,580,784</u>	<u>1,520,700</u>
	<u><u>4,128,927</u></u>	<u><u>3,068,843</u></u>

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Cuentas por Pagar – Otras Compañías Relacionadas:		
PPH Financing Services, S. A.	17,637,721	17,498,845
Hydro Caisán, S. A.	16,817,882	17,184,708
Panama Power Management Services, S. A.	75,566	7,608
Generadora Río Chico, S. A.	<u>552</u>	<u>552</u>
	<u>34,531,721</u>	<u>34,691,713</u>

Con fecha efectiva el 5 de octubre de 2020, la parte relacionada Hydro Caisán, S.A. (“El Alto”) emitió Bonos Corporativos por un total de B/.180,000,000, plazo de 10 años y tasa fija de 5.875%, los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-421-20 de 21 de septiembre de 2020. La totalidad de los términos y condiciones de los Bonos se encuentran en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa Latinoamericana de Valores, y página web de PPH (www.panamapower.net).

El 19 de marzo de 2020, Hydro Caisán, S.A. (“El Alto”) y Generadora Alto Valle, S.A. suscribieron una enmienda al Acuerdo de Reembolso entre Afiliadas originalmente firmado el 30 de septiembre de 2014, mediante el cual Generadora Alto Valle, S.A. se compromete a rembolsar a Hydro Caisán, S.A. todos los costos relacionados a su porción pro-rata sobre B/.19,748,867 de la emisión de bonos públicos por un total de B/.180,000,000 autorizada a Hydro Caisán, S.A. incluyendo pero no limitado a intereses, comisiones de estructuración, suscripción, agencia de pago y fiduciario, inscripción de hipotecas en registro público, abogados, y aporte proporcional de fondos para constitución de cuenta de reserva de servicio de la deuda, mientras se encuentre vigente el financiamiento. Generadora Alto Valle, S.A. ha repagado bajo esta nueva emisión a la fecha un total de B/.2,770,327 a Hydro Caisán, S.A. en concepto de su pro-rata de amortización a bonos públicos. El saldo actual de dicha cuenta por pagar totaliza B/.16,978,540.

La emisión está respaldada por el Fideicomiso de garantía cuyo fiduciario es BG Trust, Inc., en el cual Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y Generadora Alto Valle, S.A. actúan como fideicomitentes. Al fideicomiso de garantía han sido y serán cedidos, según aplique, la totalidad de los activos correspondientes a bienes muebles e inmuebles, hipoteca sobre la concesión, todos los contratos, cesión de flujos, cuentas por cobrar, depósitos bancarios, cartas de crédito de garantía, y seguros de operación de Hydro Caisán, S.A., Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y Generadora Alto Valle, S.A. (las Compañías de los Proyectos).

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Adicionalmente, la emisión cuenta con fianzas solidarias de Panama Power Holdings, Inc., Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Alto Valle, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y PPH Financing Services, S.A. En febrero 2018, PPH Financing Services, S. A. firmó un acuerdo de cesión como receptora de las cuentas por pagar de los Fideicomitentes que continua vigente dentro de las condiciones de esta emisión.

El producto de la emisión de bonos públicos en referencia autorizada a Hydro Caisán, S. A. fue utilizado para (i), refinanciar la deuda existente del Emisor y las demás Compañías de los Proyectos al momento del refinanciamiento y (ii) otros usos corporativos del Emisor.

La clasificación presentada en el 2023 en los saldos a compañías relacionadas, como porción circulante, se realizó considerando las normas financieras y el interés por parte de la Gerencia de iniciar el repago de dichas cuentas a los accionistas en cuanto se cumplan con las condiciones financieras para esto. Dichos saldos serán pagados en función de la liquidez de la Compañía, con los flujos que son derivados de sus operaciones y los saldos por cobrar y pagar no devengan intereses.

El valor razonable de dicha deuda es de B/.12,416,692 (2022: B/.17,554,549) determinado en base de flujos descontados de caja utilizando una tasa del 9.949% (2022: 10.010%) y está incluido en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

El resto de los saldos corresponde a compra y venta de energía entre relacionadas.

Panama Power Management Services, S. A. efectúa el pago de las obligaciones relacionadas a los empleados (salarios, cuotas patronales, entre otros) de la Compañía. La Compañía reembolsa estos costos a Panama Power Management Services, S. A. en la medida en que se incurren. Durante el periodo terminado el 30 de de septiembre de 2023, la Compañía reembolsó la suma de B/.130,787 por estos costos.

Transacciones con Partes Relacionadas

Durante el periodo, la Compañía mantuvo las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022
	<i>(No Auditado)</i>	<i>(No Auditado)</i>
Venta de Energía – Otras Compañías Relacionadas:		
Hydro Caisán, S. A.	961,076	9,967
Generadora Pedregalito, S. A.	-	2,006
Generadora Río Chico, S. A.	-	270
	<u>961,076</u>	<u>12,243</u>

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

11. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Compras de Energía – Otras Compañías Relacionadas:		
Hydro Caisán, S. A.	1,565	1,938
Generadora Pedregalito, S. A.	1	603
Generadora Río Chico, S. A.	-	430
	<u>1,566</u>	<u>2,971</u>

12. Ingresos

Ingresos por Venta de Energía

Los ingresos por venta de energía son reconocidos a través del tiempo y están compuestos de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Ingresos por contratos con clientes		
Venta de energía - contratada	3,185,393	1,762,278
Venta de capacidad - contratada	<u>581,393</u>	<u>494,164</u>
	3,766,786	2,256,442
Ingresos por mercado ocasional		
Venta de capacidad - mercado ocasional	99	13,078
Venta de energía - mercado ocasional	391	2,625,255
Servicios auxiliares y otros	<u>81,948</u>	<u>271,859</u>
	<u>82,438</u>	<u>2,910,192</u>
	<u>3,849,224</u>	<u>5,166,634</u>
<i>Otros Ingresos</i>		
Otros ingresos se detallan a continuación:		
Ingresos por crédito fiscal	<u>294,000</u>	<u>327,379</u>

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

13. Gastos Operativos

Los gastos operativos y administrativos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Depreciación y amortización	1,260,295	1,235,013
Costo de personal	358,737	293,602
Fianzas y seguros	171,674	166,852
Impuestos generales	112,314	97,860
Ambiente y regulador	73,041	54,983
Mantenimiento de planta	45,422	101,697
Vehículos y transporte	26,943	28,428
Servicios públicos, alquileres y gastos de oficina	20,027	15,435
Otros	18,382	9,409
Ayuda comunitaria	15,930	15,930
Otras pérdidas netas	10,092	-
Auditoría	9,476	11,992
Honorarios profesionales	5,657	1,800
Vigilancia	204	-
	<u>2,128,194</u>	<u>2,033,001</u>

14. Compromisos

Contrato de Concesión

La Compañía ha adquirido contratos de concesión de cincuenta años que otorgan ciertos derechos, incluyendo la generación y venta de electricidad a ser producidas por las plantas hidroeléctricas y los derechos de agua para el uso del río Cochea. La Compañía está obligada a administrar, operar y dar mantenimiento a la planta durante el término de los contratos. Dicho término podrá ser renovado por unos cincuenta años adicionales sujetos a la aprobación previa de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), que es el ente regulador de los servicios públicos.

Los términos más importantes de los contratos de concesión firmados entre las subsidiarias (para propósitos prácticos denominadas abajo la “Compañía”) y la ASEP se detallan a continuación:

- La ASEP otorga al Grupo una concesión para la generación de energía hidroeléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el río Cochea.

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

14. Compromisos (continuación)

Contrato de Concesión (continuación)

- La Compañía está autorizada a prestar el servicio público de generación de electricidad, el cual comprende la construcción, instalación, operación y mantenimiento de una central de generación eléctrica, con sus respectivas líneas de conexión a las redes de transmisión y equipos de transformación, con el fin de producir y vender energía en el sistema eléctrico nacional y/o internacional.
- El término de la vigencia de cada una de las concesiones otorgadas tiene una duración de cincuenta (50) años. El mismo puede ser prorrogado por un período de hasta cincuenta (50) años, previa solicitud a la ASEP.
- La Compañía tendrá la libre disponibilidad de los bienes propios y los bienes de los complejos.
- La Compañía tendrá los derechos sobre los bienes inmuebles y derechos de vía o paso en el Área de Concesión pudiendo realizar todas las actividades necesarias para la generación, transporte y venta de energía hidroeléctrica. Así mismo, la Compañía también tendrá el derecho de vía o acceso a las áreas del complejo hidroeléctrico actualmente habilitadas y en uso.
- La Compañía podrá solicitar la adquisición forzosa de inmuebles y la constitución de servidumbres a su favor conforme lo estipula la Ley No.6 de 1997 y su reglamento.

Contratos de Energía

- Contratos de Suministro de Potencia y Energía Asociada firmados en julio de 2011 con Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET) y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos de 2015 a 2029. El valor monómico de la oferta será de B/.0.114 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por Acerta Compañía de Seguros, S. A., por las sumas de B/.179,329 (EDEMET), B/.17,914 (EDECHI) y B/.71,737 (ENSA).
- Contratos de suministro de Sólo Energía firmados en junio de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI) y Elektra Noreste, S. A. (ENSA), que abarcan los períodos comprendidos del 1 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2027. El precio por energía contratada será de B/.0.1325 Kwh. Al 30 de septiembre de 2023, estos contratos estaban respaldados por fianza de cumplimiento emitida por Acerta Compañía de Seguros, S. A., por las sumas de B/.458,162 (EDEMET), B/.155,312 (EDECHI) y B/.170,840 (ENSA).

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

15. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

El gasto de impuesto sobre la renta está basado en el mayor de los siguientes cálculos:

- La tarifa de impuesto sobre la renta vigente sobre la utilidad fiscal (25%).
- La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del impuesto sobre la renta vigente.

En el caso de que por razón del impuesto sobre la renta, el contribuyente incurra en pérdidas o que la tasa efectiva sea superior a la tasa impositiva vigente (25%), el mismo podrá elevar una solicitud ante la Dirección General de Ingresos de no aplicación del impuesto mínimo alterno y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

El impuesto sobre la renta difiere del monto calculado aplicando la tasa de impuesto vigente 25% debido al efecto de las siguientes partidas:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>482,747</u>	<u>2,181,241</u>
Impuesto sobre la renta contable a la tasa de 25%	120,687	545,310
Efectos y partidas que afectan el cálculo fiscal del impuesto sobre la renta		
Ingresos por intereses no gravable	(1,079)	(1,095)
Otros ingresos no gravables	-	(13,321)
Gastos no deducibles y otros	11,783	3,396
Ingreso por crédito fiscal no gravable	(73,500)	(81,845)
Depreciación no deducible por uso de crédito fiscal	<u>68,469</u>	<u>45,646</u>
Impuesto sobre la renta fiscal corriente a la tasa efectiva del 25%	<u>126,360</u>	<u>498,091</u>
Ajuste de impuesto sobre la renta	13,968	12,233
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>140,328</u>	<u>510,324</u>
Tasa efectiva	<u>29%</u>	<u>23%</u>

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

15. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Crédito Fiscal por Inversión Directa

De acuerdo a la Ley No.45 de 2004, que “Establece un régimen de incentivos para el fomento de sistemas de generación hidroeléctrica y de otras fuentes nuevas, renovables y limpias, y dicta otras disposiciones”, las compañías dedicadas a las actividades de generación en los términos expuestos en la Ley, gozarán de los siguientes beneficios fiscales:

- Exoneración del impuesto de importación, aranceles, tasas, contribuciones y gravámenes que pudiesen causarse por la importación de equipos, máquinas, materiales, repuestos y demás que sean necesarios para la construcción, operación y mantenimiento de sistemas de generación.
- Dichas compañías podrán optar por adquirir del Estado un incentivo fiscal equivalente hasta el 25% de la inversión directa en el respectivo proyecto, con base en la reducción de toneladas de emisión de dióxido de carbono equivalentes por año, calculados por el término de la concesión; el cual podrá ser utilizado para el pago de impuesto sobre la renta liquidado en la actividad sobre un período fiscal determinado, durante los primeros diez años contados a partir de la entrada en operación comercial del proyecto, siempre que no gocen de otros incentivos, exoneraciones, exenciones y créditos fiscales establecidos en otras leyes.

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023 la Compañía utilizó B/.294,000 (2022: B/.327,379) del crédito fiscal para el pago del impuesto sobre la renta (Nota 12).

Mediante Resolución No.201-1999 del 27 de abril de 2017, notificada a la Compañía el 31 de mayo de 2017, la Dirección General de Ingresos otorgó la autorización para el reconocimiento de estos incentivos fiscales por un monto de B/.11,644,308, correspondiente al 25% de la inversión directa realizada en el Proyecto Hidroeléctrico Cochea. Dicho crédito fiscal es aplicable como pago del 50% del impuesto sobre la renta causado en el período fiscal, hasta un máximo de diez años a partir de la entrada en operación comercial del proyecto (2 de enero de 2013) o hasta que el 100% del crédito sea consumido, lo que ocurra primero.

Debido al beneficio fiscal recibido, no le es permitido a la Compañía reconocer como deducible, el 25% del gasto de depreciación correspondiente a la inversión directa en la obra. La Compañía ha iniciado el uso del crédito fiscal y culmina su utilización con la presentación de la declaración de renta del año 2022.

Generadora Alto Valle, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

16. Dividendos declarados

Según Acta de Junta de Accionistas del 22 de marzo de 2023, la Compañía declaró la suma de B/.1,158.401 proveniente de las utilidades del año 2022.



PPH Financing Services, S. A.

Estados Financieros Interinos
30 de septiembre 2023

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"



PPH Financing Services, S. A.

Índice para los Estados Financieros Interinos 30 de septiembre de 2023

	Páginas
Informe de la Administración	1
Estados Financieros Interinos:	
Estado de Situación Financiera Interino	2
Estado de Resultado Integral Interino	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Interino	4
Estado de Flujos de Efectivo Interino	5
Notas a los Estados Financieros Interinos	6 - 15



Liseth M. Herrera

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
C.P.A. N° 5178

A LA JUNTA DIRECTIVA
PPH FINANCING SERVICES, S. A.

Los estados financieros interinos de PPH Financing Services, S. A. al 30 de septiembre de 2023, incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2023 fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No.34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Liseth M. Herrera
CPA No. 5178

30 de noviembre de 2023
Panamá, Rep. de Panamá



PPH Financing Services, S. A.

Estado de Situación Financiera Interino

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Activos		
Activos circulantes		
Efectivo	42,026	1,030,905
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (Nota 5)	97,201,964	93,884,649
Otros activos	<u>11,630</u>	<u>11,630</u>
Total de activos circulantes	<u>97,255,620</u>	<u>94,927,184</u>
Total de activos	<u>97,255,620</u>	<u>94,927,184</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos circulantes		
Préstamo por pagar (Nota 6)	-	758,413
Cuentas por pagar - compañías relacionadas (Nota 5)	94,139,380	94,234,380
Otros pasivos	<u>5,111</u>	<u>-</u>
Total de pasivos circulantes	<u>94,144,491</u>	<u>94,992,793</u>
Pasivos no circulantes		
Préstamo por pagar (Nota 6)	<u>3,186,578</u>	<u>-</u>
Total de pasivos no circulantes	<u>3,186,578</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>97,331,069</u>	<u>94,992,793</u>
Patrimonio		
Acciones comunes sin valor nominal, autorizadas: 10,000 acciones, emitidas y en circulación con valor de B/.1	10,000	10,000
Déficit acumulado	<u>(85,449)</u>	<u>(75,609)</u>
Total de déficit en el patrimonio	<u>(75,449)</u>	<u>(65,609)</u>
Total de pasivos y déficit en el patrimonio	<u>97,255,620</u>	<u>94,927,184</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

PPH Financing Services, S. A.

Estado de Resultado Integral Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	No Auditado			
	Tres Meses Terminados 30-Sep-2023	Tres Meses Terminados 30-Sep-2022	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2023	Nueve Meses Terminados 30-Sep-2022
Gastos Operativos				
Generales y administrativos (Nota 6)	<u>1,050</u>	<u>-</u>	<u>9,815</u>	<u>13,620</u>
Total de gastos operativos y pérdida operativa	1,050	-	9,815	13,620
Costos financieros, Neto				
Costos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25</u>	<u>26</u>
Pérdida neta y pérdida neta integral	<u>(1,050)</u>	<u>-</u>	<u>(9,840)</u>	<u>(13,646)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

PPH Financing Services, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Interino Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	10,000	(50,050)	(40,050)
Resultado Integral			
Pérdida neta del periodo	-	(13,646)	(13,646)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	<u>10,000</u>	<u>(63,696)</u>	<u>(53,696)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	10,000	(75,609)	(65,609)
Resultado Integral			
Pérdida neta del periodo	-	(9,840)	(9,840)
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	<u>10,000</u>	<u>(85,449)</u>	<u>(75,449)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

PPH Financing Services, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo Interino

Por el período nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	30 de septiembre de 2022 (No Auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida neta	(9,840)	(13,646)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar - compañías relacionadas	(3,317,315)	185,509
Disminución en otros activos	-	172
Disminución en cuentas por pagar - compañías relacionadas	(95,000)	(864,500)
Aumento otros pasivos	<u>5,111</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en por las actividades de operación	<u>(3,417,044)</u>	<u>(692,465)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Préstamo bancario y efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,428,165</u>	<u>733,645</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(988,879)	41,180
Efectivo al inicio del período	<u>1,030,905</u>	<u>16,643</u>
Efectivo al final del período	<u><u>42,026</u></u>	<u><u>57,823</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros interinos.

PPH Financing Services, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

1. Información General

PPH Financing Services, S. A., (la “Compañía”) fue constituida el 15 de marzo de 2016, mediante Escritura Pública No.5084 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es brindar servicios financieros y de administración para el Grupo Panama Power Holdings, Inc. (“PPH”). La Compañía inició operaciones en marzo de 2016, y es una subsidiaria 100 % poseída por Panama Power Holdings, Inc.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en Paseo Roberto Motta, Capital Plaza, Piso 12, Costa del Este, en la Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Estos estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Presidente de la Compañía el 30 de noviembre de 2023. El Presidente de la Compañía tiene la autoridad de modificación y remisión de los estados financieros interinos después de aprobados.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros interinos se presentan a continuación. Estas políticas de contabilidad fueron aplicadas consistentemente con el período anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Estos estados financieros interinos han sido preparados por un período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2023, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34, “Información Financiera Intermedia”.

Los estados financieros interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros interinos anuales al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron preparados de acuerdo con las NIIF.

La preparación de los estados financieros interinos de conformidad con la NIC 34 requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las estimaciones contables críticas y juicios en la aplicación de las políticas contables se revelan en la Nota 4.

Nuevas normas, enmiendas adoptadas por la Compañía

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuando la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

PPH Financing Services, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Nuevas normas, enmiendas adoptadas por la Compañía (continuación)

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas o modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2023 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Modificación a la NIC 1 – Pasivos no corrientes con convenios financieros. Esta modificación aclara cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también tienen como objetivo mejorar la información que proporciona una entidad en relación con las obligaciones sujetas a estas condiciones. Vigencia: períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2024.

La Compañía está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones en los estados financieros.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2023 que causen un efecto material en la Compañía en el período actual y períodos futuros.

PPH Financing Services, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros interinos están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Activos Financieros

Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo interino, la Compañía considera como efectivo, el efectivo, los efectos de caja y los depósitos a la vista en instituciones financieras.

Cuentas por Cobrar con Relacionadas

Las cuentas por cobrar con relacionadas son reconocidas inicialmente al valor razonable y subsecuentemente medidas al costo amortizado, menos la provisión de deterioro. La Compañía mantiene las cuentas por cobrar sobre la base del modelo de negocio de cobrar flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo financiero que establecen las fechas de pagos de capital.

Para la evaluación de deterioro de las cuentas por cobrar con relacionadas, la Compañía considera que son de bajo riesgo de crédito y por lo tanto la estimación por deterioro se limitó a pérdidas esperadas de 12 meses.

Las cuentas por cobrar con relacionadas son castigadas cuando no hay una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, la probabilidad de insolvencia o dificultades financieras significativas del deudor. Las cuentas por cobrar deterioradas se dan de baja cuando se considera incobrable.

Préstamos por Pagar

Los préstamos bancarios por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en las transacciones. Los préstamos bancarios por pagar son posteriormente presentados al costo amortizado. El gasto de interés es reconocido sobre la base del método de interés efectivo y presentado como gastos financieros en el estado de resultado integral interino.

Los préstamos son clasificados como pasivos circulantes, a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional para diferir la liquidación del pasivo por al menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera interino.

PPH Financing Services, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al valor razonable y subsecuentemente medidas al costo amortizado. Estos montos representan obligaciones por bienes y servicios provistos a la Compañía antes del cierre del periodo.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias que resultan entre la base fiscal de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros interinos. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía; el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si se deriva del reconocimiento inicial de un activo o pasivo, en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida. El impuesto diferido se determina usando la tasa impositiva que ha sido promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del balance y que se esperan aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o, el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes, y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados, se deriven del impuesto las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, ya sea en la misma entidad fiscal o diferentes entidades gravadas donde exista la intención de liquidar los saldos en términos netos.

Acciones de Capital

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Las acciones preferidas que no son redimibles a una fecha específica a opción del accionista y que no conlleva a obligaciones de dividendos, se presentan como acciones de capital. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital, son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

Compensación de Saldos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado de situación financiera interino cuando, y solo cuando, la Compañía tiene el derecho legal de compensar los importes reconocidos y se espera que se liquiden sobre una base neta o se espera que la realización del activo y la liquidación del pasivo ocurran simultáneamente.

PPH Financing Services, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo Financiero e Instrumentos Financieros

Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgo de la Compañía es manejado en conjunto con el de su Compañía Matriz (Panama Power Holdings, Inc.), el cual se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales, en el desempeño financiero de la Compañía Matriz y sus subsidiarias (el Grupo).

Las decisiones que implican mayor exposición de riesgo y que son significativas son aprobadas por la Junta Directiva.

Riesgo de Mercado

Riesgo de Flujos de Efectivo de Tasa de Interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía, son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

Riesgo de Crédito

La Compañía tiene políticas que aseguran que las cuentas por cobrar se limiten al importe de crédito, y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente. Estos factores entre otros, dan por resultado que la exposición de la Compañía a cuentas incobrables no sea significativa. El riesgo de crédito surge de las cuentas por cobrar.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no sea capaz de cumplir con sus obligaciones.

La siguiente tabla analiza los pasivos financieros de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra a la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del estado de situación financiera interino. Los saldos con vencimientos de menos de un año son iguales a su valor en libros, debido a que el efecto del descuento no es significativo.



PPH Financing Services, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo Financiero e Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

A continuación, se presentan los vencimientos de los pasivos no descontados, incluyendo los intereses calculados a la fecha de vencimiento:

	<u>Menos de 1 Año</u>	<u>Más de 1 Año</u>
30 de septiembre 2023 (No Auditado)		
Préstamo por pagar	-	3,186,578
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	94,139,380	-
Otros pasivos	5,111	-
31 de diciembre 2022 (Auditado)		
Préstamo por pagar	758,413	-
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	94,234,380	-

Objetivos y políticas de gestión de capital

El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital. Para propósitos del cálculo del apalancamiento, la Compañía considera como patrimonio neto tangible, las cuentas por pagar - compañías relacionadas y el patrimonio.

Valor Razonable

Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que se clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres niveles son los siguientes:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

PPH Financing Services, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración del Riesgo Financiero e Instrumentos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

Valor Razonable (continuación)

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera interino. Para los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en el estado de situación financiera interino, su valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo y bajo riesgo de créditos (en los casos de activos). Estos instrumentos financieros incluyen principalmente cuentas con compañías relacionadas.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicio Crítico

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen sean razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualan a los resultados relacionados actuales. Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía no cuenta con estimaciones y juicios contables críticos que divulgar.

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	31 de diciembre de 2022 (Auditado)
Cuenta por Cobrar - Otras Compañías Relacionadas		
Hydro Caisán, S. A.	59,439,670	61,283,443
Generadora Alto Valle, S. A.	16,595,000	17,498,845
Generadora Río Chico, S. A.	12,619,842	13,419,842
Pedregalito Solar Power, S. A.	7,047,452	338,087
Generadora Pedregalito, S. A.	1,500,000	1,343,482
Río Chico Solar Power, S. A.	-	950
	<u>97,201,964</u>	<u>93,884,649</u>
Cuentas por Pagar – Otras Compañías Relacionadas		
Panama Power Holdings, Inc. (Accionista)	<u>94,139,380</u>	<u>94,234,380</u>

PPH Financing Services, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

5. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Otras Transacciones

Con fecha efectiva el 5 de octubre de 2020, la parte relacionada Hydro Caisán, S. A. (“El Alto”) emitió Bonos Corporativos por un total de B/.180,000,000, plazo de 10 años y tasa fija de 5.875%, los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-421-20 de 21 de septiembre de 2020. La totalidad de los términos y condiciones de los Bonos se encuentran en la página web de la Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa Latinoamericana de Valores, y página web de PPH (www.panamapower.net).

La emisión está respaldada por un fideicomiso de garantía cuyo fiduciario es BG Trust, Inc., en el cual Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y Generadora Alto Valle, S. A. actúan como fideicomitentes. Al fideicomiso de garantía han sido y serán cedidos, según aplique, la totalidad de los activos correspondientes a bienes muebles e inmuebles, hipoteca sobre la concesión, todos los contratos, cesión de flujos, cuentas por cobrar, depósitos bancarios, cartas de crédito de garantía, y seguros de operación de Hydro Caisán, S. A., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y Generadora Alto Valle, S. A. (las Compañías de los Proyectos).

Adicionalmente, la emisión cuenta con fianzas solidarias de Panama Power Holdings, Inc., Generadora Pedregalito, S. A., Generadora Alto Valle, S. A., Generadora Río Chico, S. A. y PPH Financing Services, S. A. En febrero 2018, PPH Financing Services, S. A. firmó un acuerdo de cesión como receptora de las cuentas por pagar de los Fideicomitentes que continua vigente dentro de las condiciones de esta emisión.

El producto de la emisión de bonos públicos en referencia autorizada a Hydro Caisán, S. A. fue utilizado para (i) refinanciar deuda existente del Emisor y las demás Compañías de los Proyectos al momento del refinanciamiento y (ii) otros usos corporativos del Emisor.

En mayo de 2022, PPH Financing Services, Inc. suscribió un Acuerdo de Reembolso con Hydro Caisán, S. A. mediante el cual ésta se compromete a reembolsar a PPH Financing Services, Inc. los intereses y costos relacionados al Contrato de Línea de Adelantos No Rotativa para financiar la construcción de una mini central en El Alto, suscrita entre PPH Financing Services Inc. y Banco General, S. A., mientras se encuentre vigente el financiamiento (ver nota 6).

La clasificación presentada en el período 30 de septiembre de 2023 en las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, como porción circulante, se realizó considerando las normas financieras y el interés por parte de la Gerencia de iniciar el repago de dichas cuentas a los accionistas en cuanto se cumplan con las condiciones financieras para esto. Dichos saldos serán pagados en función de la liquidez de las compañías, con los flujos que son derivados de sus operaciones y las cuentas por cobrar y pagar no devengan intereses.

PPH Financing Services, S. A.
Notas a los Estados Financieros Interinos
30 de septiembre de 2023
(Cifras en balboas)

6. Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar al 30 de septiembre de 2023, se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023 <i>(No Auditado)</i>	31 de diciembre de 2022 <i>(Auditado)</i>
A 1 año	-	758,413
Más de 1 año	<u>3,186,578</u>	<u>-</u>
	<u><u>3,186,578</u></u>	<u><u>758,413</u></u>

Con fecha 17 de mayo de 2022, la Compañía celebró Contrato de Línea de Adelantos No Rotativa con Banco General, S. A. para financiar la construcción de una mini central de 1.0MW de capacidad firme ubicada en la central hidroeléctrica El Alto. La facilidad cuenta con fianza solidaria de Panama Power Holdings, Inc.

7. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2023 <i>(No Auditado)</i>	30 de septiembre de 2022 <i>(No Auditado)</i>
Honorarios por auditoria	9,241	11,992
Impuestos generales	574	1,456
Otros	<u>-</u>	<u>172</u>
	<u><u>9,815</u></u>	<u><u>13,620</u></u>

8. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales, están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

El gasto de impuesto sobre la renta está basado en el mayor de los siguientes cálculos:

- a. La tarifa de impuesto sobre la renta vigente sobre la utilidad fiscal (25 %).
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67 % por la tasa del impuesto sobre la renta vigente.

PPH Financing Services, S. A.

Notas a los Estados Financieros Interinos

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

8. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

En el caso de que, por razón del impuesto sobre la renta, el contribuyente incurra en pérdidas o que la tasa efectiva sea superior a la tasa impositiva vigente (25 %), el mismo podrá elevar una solicitud ante la Dirección General de Ingresos de no aplicación del impuesto mínimo alternativo y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

Para los periodos de seis meses terminados el 30 de septiembre de 2023 y 2022, la Compañía no generó renta gravable, en consecuencia, una provisión para impuesto sobre la renta no fue requerida.



IV. CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO



**BGT**BG Trust,
Inc.

CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO
HYDRO CAISAN, S.A.
BONOS CORPORATIVOS HASTA US\$180,000,000.00

BG TRUST, INC., sociedad panameña organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita en la Sección Mercantil del Registro Público al Folio No.444710, debidamente autorizada para ejercer el negocio de Fideicomiso mediante Licencia expedida por la Superintendencia de Bancos (en adelante el "Fiduciario"), en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido mediante la Escritura Pública No. 3,759 de 15 de septiembre de 2020 inscrita en el Registro Público, bajo entrada No.222716/2020, (el "Fideicomiso"), por HYDRO CAISAN, S.A., en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos Corporativos por la suma de hasta Ciento Ochenta Millones de Dólares (US\$180,000,000.00), (la "Emisión"), por este medio expedimos la presente Certificación del Fiduciario al 30 de septiembre de 2023, a saber:

1. El Emisor es Hydro Caisan, S.A.
2. La Emisión fue autorizada mediante Resolución SMV No.421-20 de 21 de septiembre de 2020.
3. El monto total registrado es de hasta Ciento Ochenta Millones de Dólares (US\$180,000,000.00), emitidos en una sola Serie, en denominaciones de Mil Dólares US\$1,000.00.
4. El total de Patrimonio administrado del Fideicomiso de garantía asciende a la suma de US\$297,017,834.39 cubre la Serie A de la emisión y está conformada por los bienes y/o derechos a favor del fiduciario, indicados a continuación:
 - a. Fondos depositados en cuentas fiduciarias en Banco General, S.A., desglosados así:

Cantidad	Tipo de Cuenta	Nombre de Cuenta	Saldo
1	Corriente	Mercado Ocasional Hydro Caisan	\$710,444.00
1	Corriente	Mercado Ocasional Generadora Pedregalito	\$142,700.74
1	Corriente	Mercado Ocasional Generadora Río Chico	\$93,502.57
1	Corriente	Mercado Ocasional Alto Valle, S.A.	\$137,002.84
1	Corriente	Banco General, S.A.	\$3,116,993.40
1	Ahorro	Subcuenta de Concentración Hydro Caisan	\$6,580,141.00
1	Ahorro	Reserva de Servicio Deuda Nuevos Bonos	\$981.81
1	Ahorro	Subcuenta de Concentración Alto Valle	\$483,203.02
1	Ahorro	Subcuenta de Concentración Pedregalito	\$971,359.12
1	Ahorro	Subcuenta de Concentración Río Chico	\$496,500.90
Totales			\$12,732,829.40

- b. Portafolio de Inversión en valores de Renta Fija en BG Valores, S.A., por un total de US\$906,514.25, el mismo es contemplado para el cálculo del Balance Requerido de la Reserva de Servicio de Deuda.
- c. Primera hipoteca y anticresis constituida a favor de BG Trust, Inc., por la suma de hasta DOSCIENTOS VEINTE MILLONES DE DÓLARES (US\$220,000,000.00), sobre ciertas fincas, propiedad del Emisor y de las sociedades Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y Generadora Alto Valle, S.A., mediante Escritura Pública No. 18,524 de 11 de octubre 2012, inscrita a Ficha 556066, Documento 2278260 de la Sección de Hipotecas del Registro Público, modificada mediante Escritura Pública No. 13,162 de 08 de Septiembre de 2014, inscrita a Ficha 556066, Documento 2675991, Sección de Hipotecas del Registro Público y adicionada mediante Escritura Pública No. 17,953 con número de entrada 92072425/2014 y Escritura Pública No. 17,954 con número de entrada 92072425/2014, ambas del 16 de diciembre de 2014, modificada mediante Escritura Pública No.15,273 con número de entrada 502413/2017 del 11 de agosto de 2017, modificada mediante Escritura Pública No.6,263 con número de entrada 222139/2019 del 17 de mayo de 2019, modificada mediante Escritura Pública No.3,759 con número de entrada 222716/2020 y Escritura Pública No.3,760 con número de entrada 223029/2020, ambas del 15 de septiembre de 2020 detalladas en el Anexo A adjunto.

- d. Derechos hipotecarios a favor de BG Trust, Inc. hasta por la suma de hasta SESENTA Y TRES MILLONES TRESCIENTOS SETENTA Y OCHO MIL CUATROCIENTOS NOVENTA DOLARES CON SETENTA Y CUATRO CENTESIMOS (US\$63,378,490.74) sobre ciertos bienes muebles (incluyendo turbinas, generadores y otros equipos), propiedad de Hydro Calsan, S.A. y de las sociedades Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Río Chico, S.A. y Generadora Alto Valle, S.A., según se detallan en la Escritura Pública No. 18,170 del 18 de diciembre de 2014 con número de entrada 92075736/2014, modificada mediante Escritura Pública 3,761 de 15 de septiembre de 2020 con número de entrada 223032/2020, que a la fecha no mantienen avalúos.
- e. La cesión a favor del Fiduciario de los Bienes y Derechos Cedibles, incluyendo pero no limitado a (i) todos los dineros producto de los Ingresos de los proyectos hidroeléctricos Alto Valle, Pedregalito, Río Chico y El Alto, provenientes de las ventas de energía y/o capacidad, ya sea en el mercado ocasional o regional de energía, servicios auxiliares o exportaciones (ii) los contratos materiales relacionados con los proyectos; (iii) contratos de transmisión; (iv) bonos, fianzas de cumplimiento y pólizas de seguro sobre los bienes dados en garantía.
- f. Fianzas Solidarias que se construyen a favor del Fiduciario, por Panamá Power Holdings, Inc., Generadora Río Chico, S.A., Generadora Pedregalito, S.A., Generadora Alto Valle, S.A., PPH Financing Services, S.A., en calidad de Fiadores Solidarios.
- g. Prenda Mercantil a favor del Fiduciario sobre las siguientes acciones de propiedad de Panamá Power Holdings, Inc. cuyos certificados originales reposan en la custodia del Fiduciario:

Certificado No.	Cantidad de Acciones	Emisor	Fecha
017	20,040	Hydro Calsan, S.A.	14-sep-10
018	110	Hydro Calsan, S.A.	18-ago-11
004	110	Generadora Pedregalito, S.A.	22-dic-09
005	10	Generadora Pedregalito, S.A.	12-ago-11
004	5,000	Generadora Río Chico, S.A.	22-dic-09
012	10,000	Generadora Alto Valle, S.A.	20-oct-09
013	110	Generadora Alto Valle, S.A.	11-ago-11
014	90	Generadora Alto Valle, S.A.	28-sep-12
001	10,000	PPH Financing Services, S.A.	17-mar-16

- h. El importe de las indemnizaciones recibidas por razón de las pólizas de seguros cedida o endosadas a favor de BG Trust, Inc., detallada a continuación:

Tipo de Bien Cedido	Emisor	Descripción	Fecha de Vencimiento
Póliza de Obra Civil Terminada	General de Seguros, S.A.	No. OCTE 100264	feb-24

4. El Prospecto Informativo no establece una cobertura de garantías requerida para esta emisión.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 8 de noviembre de 2023.

BG Trust, Inc. a título fiduciario


Juana Williams
Firma Autorizada


Gabriela Zamora
Firma Autorizada



ANEXO A
 BG TRUST, INC. FID (0072-GTIA-11)
 HYDRO CAISAN, S.A. \$180,000,000.00
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

No. De Finca	Cantidad	Valor del Avalúo	Avaluadora	Fecha de Avalúo
Bienes Inmuebles Hydro Caisan, S.A.				
66967	1	\$111,200,000.00	Avinco	06/02/2020 (*)
5081	1			
5092	1			
67586	1			
68644	1			
91568	1			
37056	1			
371676	1			
397664	1			
34546	1			
405648	1			
447526	1			
374328	1			
459216	1			
468574	1			
477386	1			
477396	1			
464876	1			
Bienes Inmuebles Generadora Pedregalito				
92	1	\$41,600,000.00	Avinco	06/03/2020 (*)
88824	1			
4674	1			
10607	1			
86434	1			
88206	1			
65571	1			
88037	1			
87605	1			
85346	1			
7212	1			
85343	1			
56373	1			
56695	1			
59077	1			
55682	1			
68096	1			
68097	1			
53623	1			
7211	1			
88974	1			
326580	1			
345522	1			
72796	1			
372383	1			
Bienes Inmuebles Generadora Río Chico				
4441	1	\$15,600,000.00	Avinco	06/03/2020 (*)
20883	1			
45723	1			
758	1			
3427	1			
316987	1			
335208	1			
361962	1			
373929	1			
396289	1			
444409	1			
30129190	1			

BG TRUST, INC. FID (0072-GTIA-11)
HYDRO CAISAN, S.A. \$180,000,000.00
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

No. De Finca	Cantidad	Valor del Avalúo	Avaluadora	Fecha de Avalúo
30131650	1			
Bienes Inmuebles Generadora Alto Valle				
32370	1	\$25,591,999.07	Avinco	06/02/2020 (*)
38606	1			
30554	1			
40029	1			
64508	1			
387760	1			
54128	1			
111	1			
63644	1			
44732	1			
56820	1			
80141	1			
65131	1			
	Total	\$193,991,999.07		

(*) A la fecha de la presente certificación el Fiduciario no ha recibido renovación de estos avalúos.



V. EVENTO SUBSECUENTE

Hydro Caisán participó en el acto de concurrencia LPI No. ETESA 01-23 celebrado por la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. el pasado 28 de septiembre de 2023 para la contratación a corto plazo del suministro de Potencia y Energía. Mediante nota ETE-06C-6C-367-2023 del 2 de noviembre de 2023, la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA), comunicó a Hydro Caisán que su oferta fue aceptada y adjudicada mediante la Resolución No. 6C-02-2023 del 23 de octubre de 2023.

VI. DIVULGACIÓN

Este informe de actualización será divulgado a través de la página de internet de la Bolsa Latinoamericana Valores (www.latinexbolsa.com) y en la página web www.panamapower.net.

Fecha de divulgación.

La fecha probable de divulgación será el 30 de noviembre de 2023.



Marlene Cardoze

CFO

Apoderada