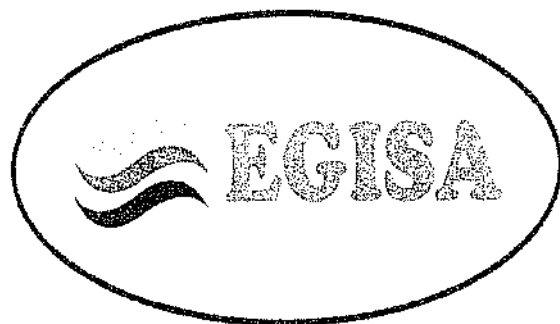


Estados financieros

Electrogeneradora del Istmo, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

30 de septiembre de 2020



W

Wendy Korelys Gaona V.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO N° 0095-2007

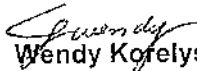
Panamá, 15 de Noviembre de 2020

A LA JUNTA DIRECTIVA
ELECTROGENERADORA DEL ISTMO, S.A.

Los estados financieros consolidados interinos de Electrogenadora del Istmo al 30 de septiembre de 2020, incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el período de nueve meses terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros consolidados.

La administración del Electrogenadora del Istmo, S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos consolidados.

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de septiembre de 2020, fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).


Wendy Korelys Gaona
CPA N° 0095-2007

Electrogeneradora del Istmo, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Contenido

	Página
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 19

Estado de situación financiera

30 de septiembre de 2020

	Nota	30 de septiembre 2020	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2019
Activos				
Activos circulantes:				
Efectivo	3	B/. 148,755	145,604	136,346
Cuentas por cobrar - clientes	4	718,030	676,958	508,368
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	8	6,017	-	-
Cuentas por cobrar - otras		6,852	8,775	6,966
Adelantos a proveedores	5	21,271	56,029	28,221
Gastos e impuestos pagados por adelantado	6	169,563	191,394	144,548
Otros activos		59,781	56,282	55,869
Total de activos circulantes		1,130,270	1,135,042	880,317
Activos no circulantes:				
Propiedad, planta, equipo mejoras, neto	7	21,872,448	22,970,582	22,732,366
Impuesto diferido	15	658,411	458,742	506,908
Crédito Incentivo fiscal por inversión directa	15	5,360,130	5,711,854	5,543,383
Total de activos no circulantes		27,890,989	29,141,277	28,782,658
Total de activos		29,021,259	30,276,319	29,662,975
Pasivo y patrimonio				
Pasivos circulantes:				
Cuentas por pagar - proveedores	9	B/. 169,415	271,509	27,082
Seguro social por pagar		3,966	3,751	7,529
Cuentas por pagar - otras		5,479	6,479	6,479
Reserva de fondo común	10	3,889	13,339	9,723
Total de pasivos circulantes		188,750	295,078	50,812
Pasivos no circulantes:				
Prestamo por pagar - compañías relacionadas	8	21,014,390	22,164,390	21,414,390
Ingreso diferido por crédito fiscal por inversión directa	15	5,360,130	5,711,854	5,543,383
Total de pasivos no circulantes		26,374,519	27,876,243	26,957,773
Total pasivo		26,563,269	28,171,321	27,008,585
Patrimonio:				
Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación, 2,500 acciones con un valor de B/.100 cada una		250,000	250,000	250,000
Utilidades no distribuidas		2,237,127	1,884,135	2,433,527
Impuesto complementario		(29,137)	(29,137)	(29,137)
Total Patrimonio		2,457,990	2,104,998	2,654,390
Total pasivo y patrimonio	B/.	29,021,259	30,276,319	29,662,975

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Estado de resultados

30 de septiembre de 2020

		Tercer Trimestre 30/09/2020	Tercer Trimestre 30/09/2019	Acumulado 30/09/2020	Acumulado 30/09/2019
Ingresos:					
Venta de energía y potencia	B/.	878,037	867,461	1,561,019	1,738,075
Costos de energía:					
Compra de energía		4,354	109,705	67,901	279,309
Costos de transmisión		3,325	4,168	8,263	12,311
Total de costos de energía		7,679	113,873	76,163	291,621
Utilidad bruta en operaciones		870,358	753,587	1,484,856	1,446,455
Costos y gastos de operación:					
Costos de personal	11	46,479	41,423	135,354	124,341
Impuestos generales		61,650	8,884	68,348	72,050
Generales y administrativos	12	87,931	112,169	274,873	282,904
Depreciación y amortización		289,821	293,950	868,602	881,030
Total de costos y gastos de operación		485,880	456,427	1,347,176	1,360,325
Utilidad en operaciones		384,478	297,161	137,680	86,129
Otros ingresos:					
Intereses ganados		163	139	656	409
Ingresos misceláneos		-	-	-	2,777
Total de otros ingresos, neto		163	139	656	3,186
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		384,641	297,300	138,335	89,315
Impuesto sobre la renta:					
Corriente		148,889	136,733	198,719	213,374
Diferido		(350,222)	(379,182)	(350,222)	(547,652)
Total de impuesto sobre la renta	15	(201,333)	(242,448)	(151,503)	(334,278)
Utilidad neta	B/.	585,974	539,748	289,838	423,594

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio
30 de septiembre de 2020

	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 30 de septiembre de 2019	B/. 250,000	1,884,135	(29,137)	2,104,998
Utilidad neta	-	-	-	-
Distribución de dividendos	-	549,392	-	549,392
Impuesto complementario pagado	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	250,000	2,433,527	(29,137)	2,654,390
Distribución de dividendos	-	(486,238)	-	(486,238)
Utilidad neta	-	289,838	-	289,838
Saldo al 30 de septiembre de 2020	B/. <u>250,000</u>	<u>2,237,127</u>	<u>(29,137)</u>	<u>2,457,990</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Estado de flujos de efectivo
30 de septiembre de 2020

	<u>30 de septiembre</u> 2020	<u>30 de septiembre</u> 2019	<u>31 de diciembre</u> 2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	B/. 138,335	89,315	613,794
Ajuste por:			
Depreciación y amortización	868,602	881,030	1,158,617
Ingresos por intereses	(556)	(409)	(611)
Resultados de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	<u>1,006,281</u>	<u>969,937</u>	<u>1,771,800</u>
Cuentas por cobrar - clientes	(209,662)	(211,814)	(43,224)
Cuentas por cobrar - otras	113	(4,619)	(2,810)
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	(11,171)	-	-
Adelantos a proveedores	6,950	(32,523)	(4,715)
Gastos e impuestos pagados por adelantado	(25,015)	(359,967)	(99,746)
Otros activos	1,242	1,242	1,655
Cuentas por pagar - proveedores	142,333	226,907	(17,520)
Impuesto sobre la renta pagado	-	469,937	233,310
Pago de recargos e intereses con la aplicación del crédito	-	(132,997)	(132,997)
Seguro social por pagar	(3,563)	(4,301)	(523)
Cuentas por pagar - otras	-	2,891	2,891
Reserva de fondo común	(833)	(3,101)	(6,717)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>906,674</u>	<u>921,591</u>	<u>1,701,404</u>
Intereses cobrados	636	409	611
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>907,330</u>	<u>922,001</u>	<u>1,702,015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Ajustes y reclasificaciones	-	-	4,528
Adquisición de propiedad, planta, equipo y mejoras	(8,683)	(84,804)	(128,604)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>(8,683)</u>	<u>(84,804)</u>	<u>(124,076)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Abono a préstamo por pagar - compañías relacionadas	(400,000)	(200,000)	(950,000)
Dividendos pagados	(486,238)	(576,148)	(576,148)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(886,238)</u>	<u>(776,148)</u>	<u>(1,526,148)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	12,409	61,049	51,792
Efectivo al inicio del año	136,346	84,555	84,555
Efectivo al final del año	<u>B/. 148,755</u>	<u>145,604</u>	<u>136,346</u>
Partidas no monetarias			
Crédito incentivo fiscal por inversión directa	B/. (183,254)	(469,937)	(638,407)
Ingreso diferido de crédito fiscal por inversión directa	B/. 183,254	469,937	638,407

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los estados financieros

30 de septiembre de 2020

1 Información general

Electrogeneradora del Istmo, S. A. (la Compañía) fue constituida el 6 de mayo de 2005, mediante Escritura N° 3,361 y su principal actividad consiste en operar una planta de generación hidroeléctrica de 7.80 Megavatios (MW) ubicados en el margen del Río Chiriquí, en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá; a partir del año 2013 inició formalmente sus operaciones.

Caldera Holdings, Ltd. es propietaria 100% de las acciones emitidas y en circulación de Electrogeneradora del Istmo, S. A.

Los estados financieros de Electrogeneradora del Istmo, S. A. al 30 de septiembre de 2020, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de noviembre de 2020.

2 Resumen de políticas importantes de contabilidad

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados en concordancia con la NIC – 34- "Información Financiera Intermedia". Los mismos no incluyen toda la información requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, las notas incluyen una explicación de las transacciones y eventos que son significativos para comprender los cambios en la posición financiera desde los últimos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

Base de preparación

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y 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.

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas uniformemente por Electrogeneradora del Istmo, S. A., las más importantes se detallan a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, bancos y depósitos mantenidos a disposición en bancos e inversiones en depósitos a corto plazo, con vencimientos originales de tres meses o menos y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el estado de situación financiera al valor nominal.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción.

Activos financieros

Los activos financieros se dividen en las siguientes categorías: deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; activos financieros al valor equitativo a través de ganancia o pérdida; y activos financieros disponibles para la venta. La administración asigna los activos financieros a las diferentes categorías en el reconocimiento inicial dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos. La designación de los activos financieros se reevalúa en cada fecha de preparación de informes en la cual esté disponible una opción de clasificación o tratamiento contable.

Cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar de partes relacionadas se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se contabilizan luego del reconocimiento inicial al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión para deterioro. Cualquier cambio en su valor a través de deterioro o reversión de deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La provisión contra deudores comerciales se realiza cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todas las sumas adeudadas de conformidad con los plazos originales de esas cuentas por cobrar. El monto del valor nominal del activo se determina como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. La provisión se calcula en base a un análisis de cobrabilidad de cartera y en base a otros factores que, a juicio de la gerencia, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros son llevados al costo que es el valor justo.

Se realiza una evaluación del deterioro por lo menos en cada fecha de cierre del balance de situación.

Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, sobregiros bancarios, deudores comerciales y otras cuentas por pagar.

Patrimonio

Acciones comunes

Las acciones comunes del capital son reconocidas al valor justo del bien recibido por la Compañía.

Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros es de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración de la Compañía efectúe un número de estimaciones y supuestos relacionados a la presentación de activos, pasivos y pasivos contingentes. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones. La estimación significativa, relacionada con los estados financieros es la estimación de vida útil de la propiedad, planta, equipo y mejoras.

Propiedad, planta, equipo y mejoras

La propiedad, planta, equipo y mejoras al inicio de las actividades de la Compañía fueron registrados a su valor en etapa de desarrollo y las adquisiciones posteriores están registradas al costo, menos la depreciación y el importe acumulados de cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación y amortización se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos, representada por la tasa de depreciación y amortización. La depreciación y amortización anual se reconoce como gasto en el estado de resultados integrales. Las obras en curso están registradas al costo.

Electrogeneradora del Istmo, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Los desembolsos incurridos una vez el activo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional del activo, solamente cuando es probable que tales desembolsos resultan en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingresos o egresos en el estado de resultados integrales.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	<u>Vida útil</u>
Planta hidroeléctrica	5 - 40 años
Equipo y programas	5 - 30 años
Mobiliario	5 - 10 años
Mejoras	5 - 10 años
Herramientas y repuestos	5 - 30 años

Deterioro de activos

En cada fecha de preparación de informes, la Compañía evalúa si existe indicio de que un activo pueda haberse deteriorado.

Se reconoce una pérdida por deterioro por la cantidad por la cual el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor equitativo más alto de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. Para los fines de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales hay flujos de efectivo identificables en forma separada (unidades generadoras de efectivo).

Si se reconoce una pérdida por deterioro, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable o cero. Una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto en el estado de resultados integrales.

Una reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como ingreso en el estado de resultados integrales.

Ai 30 de septiembre de 2020, la Compañía no muestra indicios de deterioro.

Préstamos

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al costo, siendo el valor justo el monto recibido, fuesen o no facturados a la Compañía.

Provisiones

Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede emitir confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Activos y pasivos contingentes

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan cuando es seguro que se producirá un ingreso de recursos. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea más que remota.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen como sigue: (a) ingresos por venta de energía eléctrica sobre una base mensual por la energía eléctrica entregada en el mes anterior, (b) ingresos por potencia sobre base mensual por la potencia entregada en el mes anterior. Los demás ingresos, se reconocen cuando se devengan.

Electrogeneradora del Istmo, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Los ingresos por venta de energía y potencia se reconocen contra facturación siendo las facturas por energía y potencia suministradas el mes previo, en cumplimiento a las regulaciones vigentes en el mercado eléctrico y a lo pactado en los contratos de suministro.

Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo.

Gastos operativos

Los gastos operativos se reconocen en el estado de resultados integrales al momento de utilizar el servicio o en la fecha en que se incurren.

Impuesto sobre la renta

Corriente

El impuesto sobre la renta corriente representa el monto estimado por pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto al año anterior.

Diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuesto por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales gravables y deducibles. Las diferencias temporales son diferencias entre los montos de un activo o pasivo según el estado de situación financiera y su base fiscal. Estas diferencias se esperan revertir en fechas futuras.

Los pasivos por impuesto diferido deben ser medidos a las tasas de impuestos que se espera apliquen al ejercicio cuando el pasivo se liquide, basados en tasas de impuestos que hayan sido decretadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que la ganancia gravable futura esté disponible contra la cual se pueden utilizar las diferencias temporales. Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe un derecho legal aplicable que permite que se compensen activos corrientes por impuestos contra pasivos corrientes por impuestos y se pretende liquidarlos sobre una base neta.

Así mismo, la Compañía determina el impuesto a la renta por el método diferido, el cual consiste en el reconocimiento (como crédito o deuda) del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la fiscal de los activos y pasivos, determinando a la tasa vigente del 25%, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de estas.

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.

Riesgo de crédito

La Compañía no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito. Las regulaciones en el mercado eléctrico establecen políticas que aseguran el cobro de las facturas. La política que minimiza el riesgo de crédito es la garantía irrevocable, la cual consiste en que cada cliente que vende o compra energía debe depositar un fondo equivalente a dos meses de lo que se estime comprará. Una vez se le emite la factura al cliente, este tiene una fecha establecida a pagar, de no hacerlo se utiliza el fondo que se depositó como garantía y con este se cancela la misma.

Riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas 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 Compañía 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.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

		30 de septiembre 2020			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Préstamos por pagar – partes relacionadas	B/.	21,014,390	-	-	21,014,390
Cuentas por pagar – proveedores		<u>169,415</u>	<u>169,415</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	B/.	<u>21,183,805</u>	<u>169,415</u>	<u>-</u>	<u>21,014,390</u>

		30 de septiembre 2019			
		Valor Registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Préstamos por pagar – partes relacionadas	B/.	22,164,390	-	-	22,164,390
Cuentas por pagar – proveedores		<u>271,509</u>	<u>271,509</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	B/.	<u>22,435,899</u>	<u>271,509</u>	<u>-</u>	<u>22,164,390</u>

		31 de diciembre 2019			
		Valor Registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Préstamos por pagar – partes relacionadas	B/.	21,414,390	-	-	21,414,390
Cuentas por pagar – proveedores		<u>27,082</u>	<u>27,082</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	B/.	<u>21,441,472</u>	<u>27,082</u>	<u>-</u>	<u>21,414,390</u>

Administración de riesgo 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 su costo.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de razón de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del patrimonio. La deuda neta se calcula con el total de préstamos, que se muestran en el estado de situación financiera, menos el efectivo.

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

		30 de septiembre 2020	30 de septiembre 2019	31 de diciembre 2019
Obligaciones financieras	B/.	21,014,390	22,164,390	21,414,390
Menos: efectivo		<u>148,755</u>	<u>145,604</u>	<u>136,346</u>
Deuda neta	B/.	<u>20,865,634</u>	<u>22,018,786</u>	<u>21,278,043</u>
Total de patrimonio	B/.	<u>2,457,990</u>	<u>2,104,998</u>	<u>2,654,390</u>
Razón de apalancamiento		<u>8.49</u>	<u>10.46</u>	<u>8.02</u>

3 Efectivo

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía mantenía el efectivo detallado de la siguiente manera:

		<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Caja menuda	B/.	1,101	1,101	1,101
<u>Cuenta corriente:</u>				
Banco General, S. A.		32,840	98,385	70,491
<u>Cuenta de ahorro:</u>				
Banco General, S. A.		114,815	46,118	64,754
	B/.	<u>148,755</u>	<u>145,604</u>	<u>136,346</u>

4 Cuentas por cobrar – clientes

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía mantenía cuentas por cobrar – clientes, por la suma de B/. 718,030 (30 de septiembre 2019 – B/. 676,958, 31 de diciembre de 2019 – B/. 508,368), las cuales representan cargos a clientes por suministro de energía. La Compañía se rige por las reglas de mercado mayorista de electricidad emitidas por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos de la República de Panamá; que establece la obligación de pago a 30 días de recibida la factura.

5 Adelantos a proveedores

Al 30 de septiembre de 2020, los adelantos a proveedores se detallan así:

		<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Industrias Metalúrgicas Esguev		8,454	-	-
ALC Global, S.A.	B/.	7,581	8,694	22,604
Juan Alberto Rodríguez		2,500	2,500	2,500
Karla Delgado		1,520	1,520	1,520
T-Shirts Interamerica,S.A.		445	-	-
Rocayol Safety & Industrial Ce		771	-	-
Otros		-	43,315	1,597
	B/.	<u>21,271</u>	<u>56,029</u>	<u>28,221</u>

6 Gastos e impuestos pagados por adelantado

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía mantenía gastos e impuestos pagados por adelantado que se detallan de la siguiente manera.

		<u>30 de septiembre</u>	<u>30 de septiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
		<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	B/.	100,314	123,566	100,314
Seguros pagados por adelantado		69,249	67,828	44,234
	B/.	<u>169,563</u>	<u>191,394</u>	<u>144,548</u>

Electrogeneradora del Istmo, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

7. Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto
El detalle de la propiedad, planta, equipo y mejoras, se resume a continuación:

	Teneno	Equipo y programas	Planta hidroelectrica	Mobiliario	Mejoras	Herramientas y repuestos	Total
Saldo al 30 de septiembre de 2019	223,371	17,485	21,682,004	153	693,523	354,145	22,970,682
Adiciones	-	5,981	-	-	23,412	14,407	43,800
Reclasificación	-	-	-	-	-	5,200	5,200
Ajuste a la depreciación por activo no amortizado	-	(2,999)	-	-	(6,729)	-	(9,728)
Depreciación y amortización	-	(3,299)	(261,879)	(15)	(12,394)	-	(277,587)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	223,371	17,168	21,420,125	139	697,812	373,752	22,732,366
Adiciones	-	-	-	2,461	-	6,236	8,697
Reclasificación	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Ajuste a la depreciación por activo no amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación y amortización	-	(3,568)	(785,638)	(198)	(79,197)	-	(868,602)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	223,371	13,600	20,634,487	2,402	618,615	379,974	21,872,448
Al costo	223,371	69,158	29,519,525	2,984	1,093,815	373,752	31,282,604
Depreciación y amortización acumulada	-	(51,990)	(8,099,400)	(2,845)	(396,002)	-	(8,550,238)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	223,371	17,168	21,420,125	139	697,812	373,752	22,732,366
Al costo	223,371	69,158	29,519,525	5,445	1,093,815	379,974	31,291,288
Depreciación y amortización acumulada	-	(55,559)	(8,885,038)	(3,043)	(475,200)	-	(9,418,840)
Valor neto en libros al 30 de septiembre de 2020	223,371	13,600	20,634,487	2,402	618,615	379,974	21,872,448

8 Cuentas por cobrar y préstamo por pagar – compañías relacionadas

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía mantenía préstamo por pagar con sus compañías relacionadas, como se detalla:

		<u>30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Caldera Energy Corp.	B/.	<u>6,017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos por pagar</u>				
Marvista, S. A.	B/.	<u>21,014,390</u>	<u>22,164,390</u>	<u>21,414,390</u>

9 Cuentas por pagar – proveedores

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía mantenía cuentas por pagar - proveedores por la suma de B/. 169,415 (30 de septiembre 2019 - B/. 271,509, 31 de diciembre 2019 – B/. 27,082).

10 Reserva de fondo común

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía mantenía una reserva por la suma de B/. 8,889 (30 de septiembre 2019 – B/. 13,339, 31 de diciembre 2019 – B/. 9,723); la cual es utilizada para cumplir compromisos de mejora de infraestructura y servicios comunitarios con la comunidad donde está ubicada la planta, de acuerdo con el contrato de concesión, descrito en la nota 14.

11 Costos de personal

Al 30 de septiembre de 2020, los costos de personal se detallan de la siguiente manera:

		<u>Tercer</u> <u>Trimestre</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Tercer</u> <u>Trimestre</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Acumulado</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Acumulado</u> <u>30/09/2019</u>
Salarios, vacaciones y décimo tercer mes	B/.	40,057	35,618	116,245	106,720
Cuota patronal		<u>6,422</u>	<u>5,805</u>	<u>19,109</u>	<u>17,621</u>
	B/.	<u>46,479</u>	<u>41,423</u>	<u>135,354</u>	<u>124,341</u>

12 Gastos generales y administrativos

Al 30 de septiembre de 2020, los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

		<u>Tercer</u> <u>Trimestre</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Tercer</u> <u>Trimestre</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Acumulado</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Acumulado</u> <u>30/09/2019</u>
Uniformes	B/.	914	2,156	1,001	2,243
Honorarios profesionales		3,075	14,828	45,248	36,315
Seguros		38,371	37,607	114,586	116,566
Teléfonos		148	339	820	1,017
Reparación y mantenimiento		6,306	11,429	15,136	32,431
Notarización y registros		75	30	75	134
Seguridad y vigilancia		11,200	10,679	33,427	32,036
Tasas		20,723	26,604	32,945	40,236
Transporte y viáticos		750	849	2,250	2,183
Cargos bancarios		365	155	747	486
Gastos no deducibles		-	1,247	203	(131,043)
Ayuda a la comunidad		3,333	3,125	21,667	9,375
Derecho de uso		414	414	1,242	1,242
Gastos misceláneos		2,255	2,708	5,527	6,688
Recargo e intereses		-	-	-	132,997
	B/.	<u>87,931</u>	<u>112,169</u>	<u>274,873</u>	<u>282,904</u>

13 Compromisos

Contratos de energía

Contratos de suministros de energía firmados en marzo de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S.A. (EDEMET), Elektra Noreste, S.A. (ENSA) y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S.A. (EDECHI), que abarca del 1 de marzo de 2013 al 31 de diciembre de 2027. Al 30 de septiembre de 2020 estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas por ACERTA SEGUROS, por las sumas de B/.339,176.25 (EDEMET), B/.114,975.00 (EDECHI) y B/.126,472.50 (ENSA).

Contrato de Concesión para la Generación Hidroeléctrica (Central Hidroeléctrica Mendre 2)

Electrogeneradora del Istmo, S. A. celebró un Contrato de Concesión para la Generación Hidroeléctrica con el Ente Regulador de los Servicios Públicos, actualmente Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), en agosto de 2009.

El Ente Regulador otorga al Concesionario una concesión para la generación de energía eléctrica mediante la explotación y aprovechamiento Hidroeléctrico ubicado en el margen del Río Chiriquí, para una capacidad de generación de 7.80 Megavatios (MW). El concesionario está autorizado por este contrato de concesión, 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, con el fin de producir y vender en el sistema eléctrico nacional y/o internacional.

El plazo del contrato de concesión es por cincuenta (50) años, contados a partir del refrendo del contrato por la Contraloría General de la República.

14 Distribución de dividendos

Para el año 2020, la Compañía distribuyó dividendos por la suma de B/.18,126 sobre las utilidades del periodo 2019, aprobados mediante Asamblea de Junta General de Accionistas el 15 de junio de 2020.

Para el año 2020, la Compañía distribuyó dividendos por la suma de B/.468,112 sobre las utilidades del periodo 2019, aprobados mediante Asamblea de Junta General de Accionistas el 25 de mayo de 2020.

Para el año 2019, la Compañía distribuyó dividendos por la suma de B/.59,148 sobre las utilidades del periodo 2018, aprobados mediante Asamblea de Junta General de Accionistas el 30 de abril de 2019.

Para el año 2019, la Compañía distribuyó dividendos por la suma de B/.517,000 sobre las utilidades del periodo 2018, aprobados mediante Asamblea de Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2019.

15 Impuestos

A la fecha de los estados financieros, las declaraciones de renta por los últimos tres años fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2019, están sujetas a revisión por las autoridades fiscales panameñas. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Compañía es responsable por cualquier impuesto adicional que resultare producto de la revisión.

Beneficios fiscales

De acuerdo con la Ley N° 45 del año 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 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 centrales de pequeñas hidroeléctricas.
- 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 que 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.

Crédito fiscal por inversión directa

En abril de 2018, mediante Resolución N° 201-1513 la Dirección General de Ingresos (DGI), reconoció un crédito fiscal por la suma de B/.7,358,300 a favor Electrogeneradora del Istmo, S. A., correspondiente al 25% de la inversión realizada en el Proyecto Hidroeléctrico Mendre 2, ubicado en el corregimiento de Caldera, Distrito de Boquete, Provincia de Chiriquí.

El crédito reconocido es exclusivo para el pago del impuesto sobre la renta liquidado de la actividad por un período de diez (10) años a partir de la entrada en operación. Dicho crédito fiscal no podrá ser transferido, cedido, compensado, ni aplicarse en otras actividades del contribuyente.

La provisión para el gasto del impuesto sobre la renta al 30 de septiembre es el siguiente:

		<u>Tercer</u> <u>Trimestre</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Tercer</u> <u>Trimestre</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Acumulado</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Acumulado</u> <u>30/09/2019</u>
Impuesto sobre la renta:					
Corriente	B/.	148,889	136,733	198,719	213,374
Impuesto diferido por aplicación de crédito		(183,254)	(168,470)	(183,254)	(336,940)
Impuesto diferido por diferencia en depreciación de activo		(151,503)	(210,711)	(151,503)	(210,712)
Provisión del impuesto sobre la renta		<u>(15,465)</u>	<u>-</u>	<u>(15,465)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta	B/.	<u>(201,333)</u>	<u>(242,448)</u>	<u>(151,503)</u>	<u>(334,278)</u>

Electrogeneradora del Istmo, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

19

<u>Aplicación del crédito fiscal:</u>		<u>30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Crédito de Impuesto por beneficio fiscal	B/.	7,358,300	7,358,300	7,358,300
Aplicación de crédito del impuesto de años anteriores		(371,175)	(371,175)	(371,175)
Aplicación de crédito sobre recargos e intereses		(124,753)	(124,753)	(124,753)
Impuesto sobre la renta causado 2017		(211,855)	(211,855)	(211,855)
Impuesto sobre la renta causado 2018		(468,727)	(468,727)	(468,727)
Aplicación del crédito sobre recargos e interese		(132,997)	(132,997)	(132,997)
Impuesto sobre la renta causado 2019		(505,410)	(336,940)	(505,410)
Impuesto sobre la renta causado 2020		(183,254)	-	-
	B/.	<u>5,360,130</u>	<u>5,711,854</u>	<u>5,543,383</u>

Impuesto diferido por diferencia en depreciación de activo

En el 2018, como resultado de las evaluaciones de la vida útil fiscal de los activos, la Administración determinó un cambio en el método de depreciación en los componentes de planta hidroeléctrica y equipos, modificando de línea recta a suma de dígitos.

El efecto del cambio en el método de depreciación de los componentes para la planta hidroeléctrica y equipos disminuyó el gasto de depreciación para el año que finalizó al 31 de diciembre de 2019 en B/.883,798 (2018 - B/.1,077,798).

Al 30 de septiembre el impuesto diferido activo, está compuesto de:

		<u>30 de septiembre</u> <u>2020</u>	<u>30 de septiembre</u> <u>2019</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2019</u>
Saldo inicial	B/.	506,908	248,031	248,031
Impuesto diferido por cambio en la depreciación de activos		<u>151,503</u>	<u>210,711</u>	<u>258,878</u>
Impuesto sobre la renta diferido	B/.	<u>658,411</u>	<u>458,742</u>	<u>506,908</u>

La conciliación entre la utilidad financiera y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

		<u>Tercer</u> <u>Trimestre</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Tercer</u> <u>Trimestre</u> <u>30/09/2019</u>	<u>Acumulado</u> <u>30/09/2020</u>	<u>Acumulado</u> <u>30/09/2019</u>
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	B/.	384,641	297,300	138,335	89,315
Ingresos no gravables		(163)	(139)	(656)	(409)
Gastos no deducibles		-	1,247	203	1,954
25% de depreciación no deducible		17,847	11,154	48,521	28,443
Efecto de diferencia entre el método fiscal y el método financiero de depreciación		<u>193,232</u>	<u>237,372</u>	<u>608,472</u>	<u>734,191</u>
Utilidad neta gravable	B/.	<u>595,556</u>	<u>546,934</u>	<u>794,877</u>	<u>853,494</u>
Impuesto sobre la renta – 25%	B/.	<u>148,889</u>	<u>136,733</u>	<u>198,719</u>	<u>213,374</u>

16 Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 15 de noviembre de 2020, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.