

Fountain Hydro Power Corp.y Subsidiarias

Informe de Compilación del Contador Público
Autorizado y Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado al 30
de septiembre de 2021

Fourntain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

CONTENIDO

INFORME DE COMPLICACIÓN DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO	I
<hr/>	
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida y Otros Resultados Integrales	2
Estado Consolidado del Cambios en el Patrimonio	3
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Consolidados	5 - 46

INFORME DE COMPILACIÓN DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Señores

Fountain Hydro Power Corp. y subsidiarias

Accionistas y Junta Directiva

Hemos compilado los estados financieros consolidados adjuntos de **Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias** sobre la base de información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo, por el periodo de nueve meses terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos realizado el encargo de compilación de conformidad con la Norma Internacional de Servicios Relacionados (NISR) 4410 (Revisada), Encargos de Compilación.

Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales.

Ustedes son responsables de estos estados financieros consolidados y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de estos estados financieros consolidados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



16 de noviembre de 2021
Panamá, República de Panamá.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre 2020

(Cifras en Balboas)

ACTIVOS	Notas	2021	2020
Activos corrientes:			
Efectivo	4	299,382	7,168,912
Cuentas por cobrar clientes, neto	5	6,340,565	4,097,179
Cuentas por cobrar relacionadas		44,824	44,824
Seguros pagados por anticipado		556,787	409,322
Gastos pagados por anticipado		51,374	72,099
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		117,507	114,842
Inventario		267,110	230,937
Total de activos corrientes		<u>7,677,549</u>	<u>12,138,115</u>
Activos no corrientes:			
Planta, edificio, mobiliario y equipos, neto	8	219,686,576	224,471,802
Terrenos	6	6,909,494	6,909,494
Derechos de concesión	7	1,283,789	1,309,408
Depósitos de garantía		5,219	5,219
Fondo de cesantía	14	144,600	140,640
Arrendamiento financiero, neto	9	40,815	40,815
Impuesto sobre la renta diferido	17	1,037,603	1,037,603
Total de activos no corrientes		<u>229,108,096</u>	<u>233,914,981</u>
Total de activos		<u>236,785,645</u>	<u>246,053,096</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Préstamo por pagar, porción corriente	5 y 11	10,927,668	10,077,168
Sobregiro bancarios	5	115,690	-
Préstamo por pagar a relacionadas	5	83,105,192	83,105,191
Cuentas por pagar - proveedores		634,432	595,006
Cuentas por pagar - relacionadas	5	106,400	106,400
Inereses por pagar		984,539	1,724,928
Intereses por pagar a relacionadas	5	3,236,691	852,678
Gastos acumulados por pagar		203,873	213,595
Total de pasivos corrientes		<u>99,314,486</u>	<u>96,674,966</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamo por pagar	5 y 11	87,329,160	98,256,828
Instrumentos financieros de derivados	19	6,104,986	8,501,235
Prima de antigüedad		88,486	79,400
Arrendamiento financiero		44,696	44,696
Total de pasivos no corrientes		<u>93,567,328</u>	<u>106,882,159</u>
Total de pasivos		<u>192,881,814</u>	<u>203,557,125</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	10	69,592,000	69,592,000
Reservas de cobertura	19	(6,104,986)	(8,501,235)
Déficit acumulado		(19,571,640)	(18,583,683)
Impuesto complementario		(11,543)	(11,111)
Total de patrimonio		<u>43,903,831</u>	<u>42,495,971</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>236,785,645</u>	<u>246,053,096</u>

Las notas en las páginas 5 a la 46 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas y Otros Resultados Integrales Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos:			
Actividades ordinarias	12	16,055,192	12,610,344
Otros ingresos, netos		-	72,308
Costos de transmisión y compra de energía	13	(1,866,354)	(1,619,716)
Gastos de personal	14	(765,052)	(754,639)
Depreciación y amortización	8	(4,843,313)	(4,876,651)
Otros gastos de administración	5 y 15	(1,913,071)	(1,811,499)
Costos financieros	5 y 16	(7,655,360)	(8,697,819)
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		(987,958)	(5,077,672)
Impuesto sobre la renta	17	-	-
Pérdida neta		<u>(987,958)</u>	<u>(5,077,672)</u>

Las notas en las páginas 5 a la 46 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
 Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021
 (Cifras en Balboas)

	Acciones comunes	Reservas de cobertura	Déficit acumulado	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019	69,592,000	(4,871,228)	(14,579,938)	(10,204)	50,130,630
Pérdida neta	-	-	(5,077,672)	-	(5,077,672)
Otros resultados integrales	-	(3,630,007)	-	-	(3,630,007)
Impuesto complementario	-	-	-	(907)	(907)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	69,592,000	(8,501,235)	(19,657,610)	(11,111)	41,422,044
Saldo al 31 de diciembre de 2020	69,592,000	(8,501,235)	(18,583,683)	(11,111)	42,495,971
Pérdida neta	-	-	(987,958)	-	(987,958)
Otros resultados integrales	-	2,396,249	-	-	2,396,249
Impuesto complementario	-	-	-	(432)	(432)
Saldo al 30 de septiembre de 2021	69,592,000	(6,104,986)	(19,571,641)	(11,543)	43,903,831

Las notas en las páginas 5 a la 46 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
Pérdida neta	16	(987,958)	(5,077,672)
Ajustes por:			
Reserva de cobertura		-	377,236
Costos financieros, neto	5 y 16	7,655,360	8,697,819
Depreciación y amortización de plata, edificio, mobiliario y equipos		4,817,695	4,876,651
Amortización de la concesión	7	25,619	25,619
Provisión para prima de antigüedad		9,086	11,577
Cambios en los activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(2,243,386)	(105,525)
Cuentas por cobrar relacionadas		-	(29,993)
Seguros pagados por anticipado		(147,465)	(76,031)
Gastos pagados por anticipado		20,725	43,641
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		(2,665)	-
Inventario		(36,173)	(29,712)
Depósitos de garantía		-	470
Cuotas por pagar		39,427	(1,150,837)
Gastos acumulados por pagar	11	(9,722)	10,976
Cuentas por pagar relacionadas		-	171,054
Arrendamiento financiero, neto		-	31,664
Intereses y comisiones pagados		(6,011,735)	(7,303,602)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3,128,808	473,335
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión			
Aportes al fondo de cesantía, neto de retiros		(3,960)	(2,317)
Adquisición de planta, mobiliario y equipo		(32,467)	(98,416)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(36,427)	(100,733)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento			
Préstamos compañías relacionadas, neto		1	4,066,361
Préstamos bancarios, neto	5	(9,961,478)	(10,549,668)
Pago por arrendamientos		-	(25,139)
Impuesto complementario		(432)	(167)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(9,961,909)	(6,508,613)
Variación neta de efectivo		(6,869,528)	(6,136,012)
Efectivo al inicio del año		7,168,912	7,551,482
Efectivo al final del año	4	299,384	1,415,470

Las notas en las páginas 5 a la 46 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

1. Información general

Fountain Hydro Power Corp. (antes "Fountain Intertrade Corp.") fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No.4792, el 29 de marzo de 2007.

Mediante reunión de Asamblea de Accionistas y Directores de Fountain Intertrade Corp. celebrada el 6 de diciembre de 2017, se aprobó modificar el artículo primero del pacto social cambiando su nombre a Fountain Hydro Power Corp. La modificación al pacto social quedó inscrita en el Registro Público de Panamá el 3 de abril de 2018, mediante escritura pública No.4102 de 21 de marzo de 2018.

El capital en acciones de Fountain Hydro Power Corp. está representado por el 50.1% y 49.9% de participación accionaria por Agua Imara ACA Pte. Ltd. y Panama Hydroelectric Ventures, Inc., respectivamente.

Los estados financieros consolidados comprenden a Fountain Hydro Power Corp. y sus Subsidiarias (colectivamente llamadas el "Grupo"). Las subsidiarias son las tenedoras de los terrenos que fueron adquiridos para la construcción del proyecto y no llevan a cabo ninguna otra operación.

Las compañías subsidiarias que conforman los estados financieros consolidados son las siguientes:

- Riveiro Enterprises Inc.
- Blueten Corp.
- Eucalipto Properties, S. A.
- Live Energy Properties, S. A.
- Yacurama Properties, S. A.
- Almond Tree Properties, S. A.
- Avocado Properties, S. A.
- Bambu Properties, S. A.
- Lake and Mountain Properties Inc.
- Blueven, Corp.
- Lake View Properties Inc.
- River View Properties Inc.
- Trinity Financial Overseas Corp.
- Dam Site Properties Inc.
- Forest View Properties Inc.
- Downhill Properties Inc.
- Corner View Properties, Inc.
- Damview Inc.
- Tropical Power Inc.
- Blueven, Corp. 2

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

Proyecto de Generación Hidroeléctrica “Bajo Frío”

En septiembre del 2011, Fountain Hydro Power Corp. comenzó la etapa de construcción, bajo un contrato de concesión de una planta de generación hidroeléctrica denominada “Bajo Frío”, localizada en el corregimiento de Breñón, en el Distrito de Renacimiento y en los corregimientos de Gómez, Aserrío de Gariché y San Andrés en el Distrito de Bugaba, Provincia de Chiriquí. La etapa de construcción del proyecto finalizó en el segundo trimestre del 2015. El proyecto comprende la construcción y operación de una central hidroeléctrica de 58 MW de capacidad instalada en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá.

Fountain Hydro Power Corp. tiene una concesión para la generación eléctrica a través de la explotación de una central hidroeléctrica. Originalmente esta concesión era de 23.88 MW; sin embargo, mediante Nota No. DSAN-1344-10 fechado el 16 de junio de 2010, la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP) aceptó la solicitud de Fountain Hydro Power Corp. de incrementar la potencia instalada de 23.88 MW a 58 MW.

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo opera y vende electricidad y capacidad de generación eléctrica a compañías de distribución conforme a los términos de contratos de compraventa de energía, así como ventas a través del mercado ocasional de Panamá.

La oficina principal del Grupo se encuentra ubicada en la ciudad de Panamá, Calle 50, Plaza Credicorp Bank, piso 6, oficina 605. El Grupo mantenía un total de 24 empleados permanentes.

2. Aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s)

No existen pronunciamientos contables que haya entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2021 que tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados condensados intermedios del Grupo.

3. Bases de elaboración y políticas contables

Un resumen de las políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se presenta a continuación:

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios de Fountain Hydro Power Corp. y subsidiarias han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 – Información Financiera Intermedia (“NIC 34”). Estos estados financieros no incluyen toda la información requerida en los estados financieros anuales según las NIIFs por consiguiente, dichos estados financieros intermedios y notas deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales del Grupo.

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de derivados que se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados están expresados en Balboas (B/.), que es la moneda funcional del Grupo. El Balboa es 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 de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

El Grupo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados de Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias. El control se obtiene cuando la Compañía:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Grupo relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Grupo, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de ganancia o pérdida desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías son eliminados en la consolidación.

Derechos de concesión

Los derechos de concesión pagados para la construcción, mantenimiento y explotación de la planta hidroeléctrica de 58 MW tienen una duración de cincuenta (50) años. A partir del mes de junio de 2015, fecha de la terminación del proyecto, el Grupo está depreciando el derecho de concesión en un período de cuarenta y cuatro (44) años hasta llegar al período de vigencia de la concesión otorgada.

Inventario

El inventario consiste en piezas, repuestos y materiales que son valorados al costo. El costo se determina utilizando el método de costo promedio. El Grupo evalúa la necesidad de registrar cualquier ajuste por deterioro del inventario cada año.

Planta, mobiliario y equipos

Los elementos de planta, mobiliario y equipos son medidos al costo menos la depreciación y amortización acumuladas y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere.

Si partes significativas de un elemento de planta, edificio, mobiliario y equipos tienen vidas útiles económicas diferentes, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de planta, edificio, mobiliario y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de planta, edificio, mobiliario y equipos son reconocidas en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

La depreciación se calcula para rebajar al costo de los elementos de planta, edificio, mobiliario y equipos menos sus valores residuales estimados usando el método de línea recta durante sus vidas útiles económicas estimadas, y es generalmente reconocida en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

La vida útil económica estimada de planta, edificio, mobiliario y equipos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Obras civiles	42 años
Equipos electromecánicos	25 y 40 años
Líneas de transmisión	40 años
Edificio	30 años
Mejoras	3 años
Equipo rodante	5 años
Mobiliario y equipo	3, 5 y 10 años
Oficina	10 años

Los desembolsos subsiguientes son capitalizados sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el desembolso fluyan hacia el Grupo.

Proyecto en proceso

Los costos de proyecto en proceso corresponden a desembolsos y obligaciones incurridos y adquiridos para los equipos y mejoras. Estos costos consisten en el valor asignado a los acuerdos de contratos y proveedores relacionados a materiales, insumos, entre otros. Una vez el trabajo es terminado, los costos son reclasificados a las cuentas específicas de los activos fijos relacionados.

Terrenos

La planta y las edificaciones están construidas sobre los terrenos reconocidos al costo. Los terrenos no se deprecian.

Deterioro de activos

(i) Activos financieros no derivados

El Grupo reconoce deterioro del valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y activos del contrato.

El Grupo mide el deterioro de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

El deterioro de valor de las cuentas por cobrar se mide por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Ésta incluye, información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Grupo y una evaluación crediticia informada, incluida aquella referida al futuro.

El Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo, sin recurso por parte del Grupo, a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Grupo en términos que ésta no consideraría de otra manera;

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

El deterioro del valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deduce del importe en libros bruto de los activos.

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Grupo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política del Grupo es descargar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresa, el Grupo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del descargo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. El Grupo no espera que exista una recuperación significativa del importe descargado. No obstante, los activos financieros que son descargados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los importes adeudados.

Activos no financieros

Los valores según libros de los activos no financieros del Grupo (excluyendo los inventarios), son revisados a la fecha de reporte, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe algún indicativo, entonces el importe recuperable del activo es estimado.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el menor grupo de activos que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor de uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor de uso se basa en el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener del activo o su unidad generadora de efectivo. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

El Grupo reconoce los activos financieros y pasivos financieros inicialmente cuando el Grupo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial (cuenta por cobrar) sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y medición posterior

Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en la siguiente categoría: Costo amortizado debido a que cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Pasivos financieros son medidos inicialmente al valor razonable menos cualquier costo de transacción atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Bajas en cuentas

El Grupo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

El Grupo da de baja en cuentas a un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son descargadas o pagadas, o bien hayan expirado.

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

Compensación

Un activo y pasivo financiero son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidarlos por el monto neto, o de realizar el activo o liquidar el pasivo simultáneamente.

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas:

El Grupo mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en tasa de interés. Los derivados implícitos son separados del contrato principal y registrado de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen con ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios generalmente se reconocen resultados.

El Grupo designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables derivados de cambios en las tasas de interés.

Al inicio de relaciones de coberturas designadas, el Grupo documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. El Grupo también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

Cobertura de flujo de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de cobertura. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado que se reconocen en otros resultados integrales se limita al cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta, determinado sobre una base del valor presente, desde el inicio de la cobertura. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

Si la partida cubierta deja de cumplir con los criterios para la contabilidad de coberturas o el instrumento de cobertura se vende, expira, es terminado o se ejerce, la contabilidad de coberturas se descontinúa prospectivamente. Cuando se descontinúa la contabilidad de coberturas para las coberturas de flujo de efectivo, el importe que se ha acumulado en la reserva de coberturas permanece en el patrimonio hasta que, en el caso de la cobertura de una transacción que resulta en el reconocimiento de una partida no financiera, se incluye en el costo de la partida no financiera en el reconocimiento inicial o, en el caso de otras coberturas de flujo de efectivo, se reclasifica en resultados en el mismo período o períodos en los que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afecten el resultado.

Si se dejan de esperar que los flujos de efectivo futuros cubiertos ocurran, los importes que se han acumulado en la reserva de cobertura y el costo de la reserva de cobertura se reclasificarán inmediatamente al resultado.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar se mantienen a su costo amortizado.

Arrendamiento

El Grupo evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. El Grupo reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, el Grupo utiliza tasas incrementales. Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Para los contratos de arrendamientos de oficina, bodegas y otros; pagos de renta fija (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados. El Grupo revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

El Grupo no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Fountain Hydro Power Corp y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en balboas)

Si el Grupo incurren una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la NIC 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que el Grupo planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de situación financiera.

El Grupo aplica NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'terrenos, edificios, equipos, mobiliario y mejoras a las propiedades arrendadas.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "gastos de ventas, generales y administración" en el estado de resultados y otros resultados.

La NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. El Grupo no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, el Grupo asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

Provisión para prima de antigüedad

De acuerdo a la Ley No. 44 del 12 de agosto de 1995, en la cual se incorporan reformas al Código de Trabajo, se establece que el derecho de la prima de antigüedad será a razón de una semana de salario por cada año de trabajo, desde el inicio de la relación laboral, más la parte proporcional en el evento de no completar el año.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

La prima de antigüedad se establece bajo el método de reserva, con cargo a gastos de operaciones y se calcula a razón del 1.92% del total de salarios pagados durante el año.

La Ley No.44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de su vigencia, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año incluye el saldo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio u otros resultados integrales.

Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si cumplen ciertos criterios.

Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos, para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. El impuesto sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

La diferencia temporal que particularmente genera el impuesto sobre la renta diferido, corresponde al beneficio de arrastre de pérdida y gasto de organización.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realizarán los beneficios relacionados con el impuesto.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Ingresos y costos de financiamiento

Los intereses ganados comprenden los intereses por los depósitos en cuentas bancarias y fondo de cesantía y son reconocidos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales a medida que los mismos son devengados.

Los costos financieros comprenden los gastos de intereses sobre préstamos con instituciones financieras y compañías relacionadas. Todos los costos de préstamos son reconocidos en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales utilizando el método de interés efectivo.

Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que la Administración del Grupo realice juicios, estimaciones y suposiciones que afectan a la aplicación de políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua y son reconocidas en el período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados, se relacionan con: deterioro de activos de largo plazo y la incertidumbre en las posiciones fiscales tomadas.

Principios claves de incertidumbre en las estimaciones

Los siguientes son los supuestos clave, acerca del futuro, y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación, al final del período de referencia, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo ejercicio.

Deterioro de los activos de larga vida

Identificación de eventos de deterioro

A la fecha del balance, los valores según libros de los activos no financieros del Grupo (, son revisados a la fecha de reporte, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existe algún indicativo, entonces el importe recuperable del activo es estimado. Al 31 de diciembre de 2020, no se observaron indicios de deterioro que requiriera un cálculo de valor de uso.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Cálculo de valor de uso

Determinar si los activos de largo plazo se han deteriorado requiere de una estimación del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que los directores estimen los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

El monto recuperable de esta unidad generadora de efectivo se determina con base en un cálculo del valor en uso, que utiliza las proyecciones de flujo de efectivo basadas en los presupuestos financieros aprobados por la administración vigentes por un período de cinco años, y una tasa de descuento anual que considera el rendimiento esperado de participantes de mercado en la inversión.

El enfoque utilizado por la administración del Grupo para determinar los valores de las hipótesis está basado tanto en sus proyecciones como en la experiencia pasada. Dichos valores son contrastados con fuentes de información externas, en la medida en la que éstas estén disponibles.

Incertidumbre en posiciones fiscales tomadas:

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo mantiene posiciones fiscales inciertas que se relacionan principalmente con la interpretación de la legislación tributaria con respecto a acuerdos celebrados por el Grupo. Debido a la incertidumbre asociada con dichas partidas tributarias, existe una posibilidad de que, al ser inspeccionados estos asuntos por la autoridad tributaria o al concluir los asuntos tributarios abiertos en una fecha futura, el resultado final pueda diferir significativamente. La Administración y sus asesores tributarios son de la opinión que las posiciones fiscales abiertas tienen mérito técnico fundamentado en la legislación fiscal vigente.

4. Efectivo

El efectivo se compone como sigue:

	2021	2020
Caja menuda	2,800	2,800
Banco General, S. A.	294,259	1,652,756
Credicorp Bank	-	17,853
DNB Bank ASA	2,323	5,495,503
Total	<u>299,382</u>	<u>7,168,912</u>

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan a continuación:

	2021	2020
Estado de situación financiera:		
Activos:		
Cuentas por cobrar:		
Ecología Verde Corp.	5,004	5,004
West Fountain Corp.	5,751	5,751
Grupo Credicorp, Inc.	621	621
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	2,192	2,192
Bajo Frio PV, S. A.	307	307
Hidro Burica, S. A.	30,950	30,950
Total	<u>44,824</u>	<u>44,824</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar:		
Grupo Credicorp, Inc.	8,500	8,500
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	36,950	36,950
Agua Imara ACA Pte. Ltd.	60,950	60,950
Total	<u>106,400</u>	<u>106,400</u>
Préstamo por pagar:		
Agua Imara ACA Pte. Ltd.	41,641,742	41,641,742
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	41,463,449	41,463,449
Total	<u>83,105,191</u>	<u>83,105,191</u>
Intereses por pagar:		
Agua Imara ACA Pte. Ltd.	1,866,633	217,861
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	1,370,058	634,817
Total	<u>3,236,691</u>	<u>852,678</u>

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Al 30 de septiembre 2021, los intereses de la relacionada Agua Imara ACA Pte. Ltd. se presentan neto del impuesto de remesas, como se detalla a continuación:

	2021	2020
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otras utilidades integrales		
Gastos:		
Honorarios por administración Agua Imara ACA Pte. Ltd.	-	182,849
	-	182,849
Intereses y comisiones:		
Agua Imara ACA Pte. Ltd.	1,198,594	1,399,005
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	1,192,549	1,390,604
SN Power AS	74,000	115,428
Total	2,465,143	3,087,886

Las transacciones con directores y ejecutivos se presentan a continuación:

	2021	2020
Directores ejecutivos	265,624	395,169

Las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas se originan por cargos administrativos y financieros. Los saldos con las compañías relacionadas son a requerimiento, no tiene fecha de vencimiento específica, y no generan ni causan intereses, con excepción de los saldos con algunas de las compañías relacionadas del Grupo Agua Imara que tienen vencimiento entre 30 y 60 días, y causan interés del 8%, según el concepto.

Préstamos por pagar con accionistas:

Efectivo el 21 de agosto de 2014, Fountain Hydro Power Corp. celebró contratos de préstamo con sus accionistas por la suma de B/.46,000,000, con la finalidad de cubrir los costos adicionales del proyecto en su etapa final. Los préstamos por pagar con accionistas tenían un vencimiento original de dieciocho (18) meses de la fecha de la firma de los contratos. Los préstamos por pagar generan una tasa de interés de Libor un (3) meses más 3.50%, los intereses son acumulados y deberán ser pagados a la fecha de vencimiento de los préstamos. Estos aportes serán adquiridos en la misma proporción de la participación accionaria de 50.1% / 49.9%. A continuación las adendas efectuadas a los contratos de préstamos con los accionistas:

- Efectivo el 1 de abril de 2015, las partes acuerdan modificar y reestructurar los contratos originales sobre los términos con una fecha de vencimiento hasta el 31 de marzo de 2016 y una tasa de interés de Libor tres (3) meses más 3.50%.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- Las Partes modifican y reestructuran los contratos de préstamo con relacionadas efectivo a partir del 1 de febrero de 2016, con fecha de vencimiento hasta el 31 de marzo de 2017, hasta por la suma de B/.56,000,000.
- El 23 de noviembre de 2016, en reunión celebrada de Junta Directiva se acordó modificar los contratos de préstamo con los accionistas para extender la fecha de vencimiento hasta el 31 de marzo de 2018, y se incrementa el total del préstamo en función de los intereses incurridos hasta la suma de B/.60,680,340.
- El 1 de abril de 2018, las partes modifican y reestructuran la adenda anterior, por medio del cual se incrementa el total del préstamo en función de los intereses incurridos hasta la suma de B/.63,731,017. y se extiende la fecha de vencimiento hasta el 31 de marzo de 2019.
- El 1 de abril de 2019, las partes modifican y reestructuran la adenda anterior, por medio del cual se incrementa el total del préstamo en función de los intereses incurridos hasta la suma de B/.73,168,998. y se extiende la fecha de vencimiento hasta el 31 de marzo de 2021
- El 8 de septiembre de 2020, las partes deciden modificar y reestructurar la adenda anterior, por medio del cual se incrementa el total del préstamo en función de los intereses incurridos y un nuevo préstamo otorgado durante el año 2020, hasta la suma de B/.83,105,191 como sigue:

	2021	2020	<u>Participación</u>
Agua Imara ACA Pte. Ltd.	41,641,742	41,641,742	50.10
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	<u>41,463,449</u>	<u>41,463,449</u>	<u>49.90</u>
Total	<u>83,105,192</u>	<u>83,105,191</u>	<u>100.00</u>

A la fecha de vencimiento de estos préstamos, las partes se encuentran en proceso de revisión de la renovación y extensión de los mismos.

Como se describe en la Nota 11, todos los activos tangibles e intangibles de la Compañía han sido dados en garantía como colateral del préstamo senior y subordinado. En adición, se ha dado en garantía las acciones de la Compañía y los préstamos otorgados por los accionistas a la Compañía.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

6. Terrenos

Los terrenos se detallan como sigue:

	2021	2020
Saldo al inicio y al final del año	<u>6,909,494</u>	<u>6,909,494</u>

Los terrenos adquiridos representan toda el área de la construcción de la planta hidroeléctrica “Bajo Frío”.

Como se describe en la Nota 11, todos los activos tangibles e intangibles de la Compañía han sido dados en garantía como colateral del préstamo senior y subordinado.

7. Derechos de concesión

Mediante acto público celebrado el día 4 de mayo de 2007, Fountain Hydro Power Corp. se adjudicó la concesión para la construcción, operación y mantenimiento de la central hidroeléctrica denominada Bajo Frío, que aprovechará las aguas del Río Chiriquí Viejo entre las curvas de nivel 240.0 y 175.0 metros sobre el nivel del mar, de acuerdo a la Ley No.6 de 1997 y la Ley No.45 de 2004.

El 24 de marzo de 2009, Fountain Hydro Power Corp. celebró un contrato de concesión con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). Los términos más importantes del contrato se detallan a continuación:

- La ASEP otorga a Fountain Hydro Power Corp. una concesión para la generación de energía hidroeléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el Río Chiriquí Viejo.
- Fountain Hydro Power Corp. 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/o distribución y equipos de transformación, con el fin de producir y vender en el sistema eléctrico nacional y/o internacional.
- El tiempo de vigencia de la concesión otorgada 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.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- Fountain Hydro Power Corp. tendrá el derecho de poseer, operar y mantener los bienes de la central hidroeléctrica y realizar mejoras sobre los mismos.
- Fountain Hydro Power Corp. tendrá el derecho de disponer libremente de los bienes propios y los bienes de la central hidroeléctrica.
- Fountain Hydro Power Corp. tendrá los 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.
- Fountain Hydro Power Corp. podrá solicitar la adquisición forzosa de inmuebles y la constitución de servidumbres a su favor conforme lo estipula la Ley No.6 y su reglamento.
- Fountain Hydro Power Corp. deberá mantener una fianza de garantía por la suma de B/.236,000 durante toda la vigencia del contrato de concesión.

Los costos de adquisición de la concesión por B/. 1,500,126. son amortizados durante la vida útil de la concesión, iniciando a partir del mes de junio de 2015.

	2021	2020
Costo:		
Saldo al inicio y al final del año	1,500,126	1,500,126
Amortización:		
Saldo al inicio del año	190,719	156,560
Amortización del año	25,618	34,159
Saldo al final del año	<u>216,337</u>	<u>190,719</u>
Total	<u>1,283,789</u>	<u>1,309,408</u>

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

8. Planta, edificio mobiliario y equipo

2021	Saldo al inicio del año	Adiciones	Disminución	Saldo al final del año
Costo:				
Obras civiles	176,765,624	-	-	176,765,624
Equipos electromecánicos	72,177,845	-	-	72,177,845
Líneas de transmisión	10,065,029	-	-	10,065,029
Edificio	82,601	-	-	82,601
Mejoras	40,727	-	-	40,727
Equipo rodante	143,135	-	-	143,135
Mobiliario y equipo	671,924	32,469	-	704,393
Oficina	104,485	-	-	104,485
Total	<u>260,051,371</u>	<u>32,469</u>	<u>-</u>	<u>260,083,840</u>
Depreciación y amortización acumulada:				
Obras civiles	23,327,481	3,156,527	-	26,484,008
Equipos electromecánicos	10,265,355	1,414,872	-	11,680,227
Líneas de transmisión	1,390,763	188,729	-	1,579,482
Edificio	21,798	2,065	-	23,863
Mejoras	40,727	-	-	40,727
Equipo rodante	143,135	-	-	143,135
Mobiliario y equipo	319,223	47,665	-	366,888
Oficina	71,088	7,846	-	78,934
Total	<u>35,579,569</u>	<u>4,817,695</u>	<u>-</u>	<u>40,397,264</u>
	<u>224,471,802</u>			
Valor neto en libros	<u>219,686,576</u>			

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

2020	Saldo al inicio del año	Adiciones	Disminución	Saldo al final del año
Costo:				
Obras civiles	176,765,624	-	-	176,765,624
Equipos electromecánicos	72,177,845	-	-	72,177,845
Líneas de transmisión	10,065,029	-	-	10,065,029
Edificio	82,601	-	-	82,601
Mejoras	40,727	-	-	40,727
Equipo rodante	174,826	-	(31,691)	143,135
Mobiliario y equipo	613,395	58,529	-	671,924
Oficina	104,485	-	-	104,485
Total	260,024,533	58,529	(31,691)	260,051,371
Depreciación y amortización acumulada:				
Obras civiles	19,118,776	4,208,705	-	23,327,481
Equipos electromecánicos	8,378,860	1,886,495	-	10,265,355
Líneas de transmisión	1,139,137	251,626	-	1,390,763
Edificio	19,044	2,753	-	21,798
Mejoras	40,727	-	-	40,727
Equipo rodante	172,576	2,250	(31,69)	143,135
Mobiliario y equipo	256,141	63,082	-	319,223
Oficina	60,627	10,461	-	71,088
Total	29,185,888	6,425,372	(31,69)	35,579,569
	<u>230,838,645</u>			
Valor neto en libros	<u>224,471,802</u>			

La planta, edificio, mobiliario y equipos se detallan a continuación:

Como se describe en la Nota 11, todos los activos tangibles e intangibles de la Compañía han sido dados en garantía como colateral del préstamo senior y subordinado

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

9. Arrendamientos

Al 30 de septiembre de 2021, el Grupo arrienda una oficina y el plazo promedio de arrendamiento es de 1 año.

(i) Activos por derecho de uso.

Los activos por derecho de uso activos arrendados se presentan a continuación:

	Edificios y terrenos
2021	
Costo:	121,777
Saldo al 1 de enero de 2021	-
Adquisiciones	-
Descartes	-
Saldo al final del periodo	<u>121,777</u>
Depreciación y amortización:	
Saldo al inicio del año	80,962
Gasto del año	-
Disminuciones	-
Saldo al final del período	<u>80,962</u>
Saldo neto	<u>40,815</u>
2020	
Costo:	
Saldo al 1 de enero de 2020	84,438
Adquisiciones	37,339
Descartes	-
Saldo al final del año	<u>121,777</u>
Depreciación y amortización:	
Saldo al inicio del año	42,219
Gasto del año	38,743
Disminuciones	-
Saldo al final del año	<u>80,962</u>
Saldo neto	<u>40,815</u>

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(ii) Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos son descontados a una tasa de descuento que se encuentran dentro de un rango de 0.4166% a 5%, los saldos se presentan continuación:

	2021	2020
Montos adeudados por liquidación dentro de los 9 meses (mostrados bajo pasivos corrientes)	<u>44,696</u>	<u>44,696</u>

Análisis de vencimiento

Menos a 1 año	<u>44,696</u>	<u>44,696</u>
---------------	---------------	---------------

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se mantienen conforme a la operación de la entidad.

Al 30 de septiembre de 2021, la suma de B/.44,696 (2020: B/.44,696) de los pasivos por arrendamiento corresponde a partes relacionadas. Véase Nota No.5.

10. Capital en acciones

El 4 de octubre de 2010, SN Power ACA Holding Pte. Ltd., compañía organizada bajo las leyes de Singapore (actualmente Agua Imara ACA Pte. Ltd.), y Panama Hydroelectric Ventures, Inc., firman un acuerdo en el cual SN Power ACA Holding Pte. Ltd. adquiere el 50.1% y Panama Hydroelectric Ventures, Inc. el 49.9% de las acciones de Fountain Hydro Power Corp.

Mediante el Acta de Junta Directiva celebrada el 2 de diciembre de 2010, se acordó emitir y reemplazar las acciones de Fountain Hydro Power Corp. en cumplimiento con lo establecido en el Acta de Asamblea de Accionistas con fecha de 19 de noviembre de 2010 y de conformidad a lo acordado en el Acuerdo de Adquisición fechado el 4 de octubre de 2010, celebrado entre SN Power ACA Holding Pte. Ltd., Panama Hydroelectric Ventures, Inc. y Fountain Hydro Power Corp.

El capital accionario de B/. 10,000 de Fountain Hydro Power Corp. fue incrementado a 11,800,000 acciones con valor nominal de un Balboa (B/.1.00) cada una, quedando de la siguiente forma:

- SN Power ACA Holding Pte. Ltd. – 5,911,800 acciones Clase A
- Panama Hydroelectric Ventures, Inc. – 5,888,200 acciones Clase B

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

El 28 de junio de 2011, mediante Acta de la Asamblea de Accionistas de Fountain Hydro Power Corp. se resolvió enmendar el artículo tercero del pacto social para aumentar el capital autorizado de Fountain Hydro Power Corp. de B/.11,800,000 a B/.18,800,000. Este aumento fue adquirido en la misma proporción 50.1% / 49.9% por SN Power Aca Holding Pte. Ltd. y Panama Hydroelectric Ventures, Inc., respectivamente.

Efectivo el 6 de diciembre de 2011, mediante Acta de Reunión Extraordinaria de la Junta de Accionistas de Fountain Hydro Power Corp., se resolvió enmendar el artículo tercero del pacto social para aumentar el capital autorizado de Fountain Hydro Power Corp. de B/.18,800,000 a B/.48,800,000. Este aumento fue adquirido en la misma proporción 50.1% / 49.9% por SN Power Aca Holding Pte. Ltd. y Panama Hydroelectric Ventures, Inc., respectivamente.

Mediante Acta de Reunión de Accionistas de la sociedad Fountain Hydro Power Corp., celebrada el 11 de junio de 2014, se modificó el artículo tercero del pacto social para aumentar el capital autorizado de B/.48,800,000 a B/.69,592,000. El aumento fue adquirido en la misma proporción 50.1% / 49.9% por SN Power Aca Holding Pte. Ltd. y Panama Hydroelectric Ventures, Inc., quedando de la siguiente forma:

SN Power ACA Holding Pte Ltd.	34,865,592 acciones Clase A
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	34,726,408 acciones Clase B

11. Préstamos por pagar

Efectivo el 27 de octubre de 2011, Fountain Hydro Power Corp. negoció un préstamo sindicado por la suma de B/.155,000,000 (B/.135,000,000 deuda senior y B/. 20,000,000 deuda subordinada), cuyo vencimiento es el 15 de septiembre de 2026 y en el que los bancos participantes son:

- DEG – DEUTSCHE INVESTITIONS – UND ENTWICKLUNGSGESELLSCHAFT MBH, una entidad financiera existente y constituida como una sociedad de responsabilidad limitada bajo las leyes de la República Federal de Alemania (“DEG”).
- DNB BANK ASA, una sociedad anónima existente y registrada bajo las leyes del Reino de Noruega (“DNB”).
- NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCHAPPIJ VOOR ONTWIKKELINGSLANDEN N.V., una sociedad existente y constituida por acciones bajo las leyes de los Países Bajos (“FMO”).
- SOCIÉTÉ DE PROMOTION ET DE PARTICIPATION POUR LA COOPERATION ÉCONOMIQUE, S. A., una sociedad anónima constituida bajo las leyes de Francia (“Proparco”).

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

El monto total de este préstamo sindicado se divide entre las instituciones financieras participantes de la siguiente manera:

Entidades senior y subordinadas	Monto contractual	Participación
DEG	25,000,000	16.13
DNB	47,500,000	30.645
FMO	47,500,000	30.645
Proparco	35,000,000	22.58
Total	155,000,000	100.00

Fountain Hydro Power Corp. había recibido la totalidad de los desembolsos por la suma de B/.155,000,000 como préstamo por pagar, de los cuales B/.20,000,000 son deuda subordinada.

Entidades senior y subordinadas	Monto contractual	
	2021	2020
DEG	16,735,971	17,474,274
DNB	31,796,271	33,198,953
FMO	31,796,271	33,198,953
Proparco	23,428,285	24,461,816
Total	103,756,798	108,333,996
Menos porción corriente	16,427,638	10,077,168
Préstamos por pagar, excluyendo porción corriente	87,329,160	98,256,828

Al 30 de septiembre 2021, los márgenes aplicables Libor sobre el préstamo sindicado se presentan a continuación:

Período del interés	Tasa de interés	
	Préstamo sub senior	Préstamo senior
Octubre 27, 2011 – Marzo 14, 2016	6M Libor + 5.5%	6M Libor + 3.5%
Marzo 15, 2016 – Marzo 14, 2022	6M Libor + 6.15%	6M Libor + 4.15%
Marzo 15, 2022 – Septiembre 15, 2026	6M Libor + 5.75%	6M Libor + 3.75%

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

El movimiento anual de los préstamos por pagar se presenta a continuación:

	2021	2020
Saldo inicial	108,333,996	118,883,664
Abonos	<u>(4,577,198)</u>	<u>(10,549,668)</u>
Total	<u>103,756,798</u>	<u>108,333,996</u>

Préstamo sub senior

Pagos semestrales. El préstamo fue desembolsado en marzo de 2012. Préstamo senior
Pagos semestrales. El 30% a tasa de interés flotante y 70% fijo mediante cobertura de tasa de interés.

Efectivo el 27 de octubre de 2011, Fountain Hydro Power Corp. (“el deudor”) celebró el Acuerdo de Contribución de Patrimonio, Subordinación, Garantía y Retención de Acciones por y entre:

1. SN Power ACA Holding Pte. Ltd. (actualmente Agua Imara ACA Pte. Ltd.)
2. Panama Hydroelectric Ventures, Inc.
3. STATKRAFT Norfund Power Invest AS
4. Norwegian Investment Fund for Developing Countries
5. Credicorp Group, Inc.
6. Agua Imara, AS
7. FMO: Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden, N.V. (“The Facility Agent”)
8. DNB NOR Bank ASA, New York Branch

Por medio de este acuerdo, las partes firmaron un Acuerdo de Términos Comunes (“el CTA”), con la finalidad de financiar el Proyecto y algunos otros costos y gastos asociados con el desarrollo del Proyecto. En consideración a los acreedores de celebrar el Acuerdo de Términos Comunes y el Acuerdo de Préstamo, (i) cada socio acuerda proporcionar soporte a posibles sobrecostos antes de la terminación del Proyecto, (ii) SN Power Invest acuerda proveer de apoyo de Certificados de Reducción de Emisiones (CERs) y apoyar un compromiso a largo plazo (iii) cada accionista directo acuerda aportar fondos propios de base, cada uno como se establece en y sujeto a los términos y condiciones de este acuerdo.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Mediante el contrato de fideicomiso de garantía –BG Trust Inc. (0079-GTIA-11) y el Fideicomiso de Acciones BG Trust Inc. (0080-GTIA-11), celebrado el 8 de febrero de 2012, entre Fountain Hydro Power Corp., SN Power ACA Holding Pte. Ltd. (actualmente Agua Imara ACA Pte. Ltd.), Panama Hydroelectric Ventures, Inc., DNB Bank ASA, Fernando Kriener y BG Trust Inc., se constituye primera hipoteca y anticresis sobre una Concesión para la Generación Hidroeléctrica a favor de BG Trust Inc. en calidad de fiduciario, para garantizar el préstamo sindicado con DNB Bank ASA, con los siguientes bienes y derechos de su propiedad:

- Certificado No.1 por quinientas (500) acciones, sin valor nominal, emitido por Blueten Corp., a nombre de Agropecuaria Lizarch, S. A., el 29 de agosto de 2007, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por diez mil (10,000) acciones, con valor nominal de B/.1.00, emitido por Riveiro Enterprises Inc., a nombre de Aristides Vargas Miranda y Christihan Vargas Armuelles, el 10 de septiembre de 2007, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 y No. 2 por doscientos cincuenta (250) acciones, sin valor nominal, emitidos por River View Properties Inc., a nombre de José Manuel Ríos Valdés y Alex Fernando Gómez Ríos, respectivamente, el 28 de agosto de 2008, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por quinientas (500) acciones, sin valor nominal, emitido por Lake and Mountain Properties Inc., a nombre de Elizabeth Antonia Caballero Araúz, emitido el 28 de agosto de 2008, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por quinientas (500) acciones, sin valor nominal, emitido por Blueven, Corp., a nombre de Agropecuaria Lizarch, S.A., el 28 de agosto de 2008, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por mil (1,000) acciones, con valor nominal de B/.10, emitido por Trinity Financial Overseas Corp., a nombre de Agropecuaria Lizarch, S.A., el 15 de julio de 2008, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por quinientas (500) acciones, con valor nominal de B/.20, emitidos por Almond Tree Properties, S.A., a nombre de Edith Maritza Lades de Núñez, el 2 de septiembre de 2009, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por quinientas (500) acciones, con valor nominal de B/.20, emitido por Live Energy Properties, S.A., a nombre de Nelsy Victoria Valdes González, el 11 de agosto de 2009, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por quinientas (500) acciones, sin valor nominal, emitido por Eucalipto Properties, S.A., a nombre de Anel Alexis Elisondro Guerra, emitido el 2 de octubre de 2009, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- Certificados No.1 y No. 2 por doscientas cincuenta (250) acciones, con valor nominal de B/.20, emitidos por Yacurama Properties, S.A., a nombre de Daniel Valdés González y Daniel Valdés Martínez, respectivamente, el 1 de septiembre de 2009, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por quinientas (500) acciones, sin valor nominal, emitido por Bambu Properties, S.A., a nombre de Daniel Valdés González, el 2 de septiembre de 2009, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por quinientas (500) acciones, con valor nominal de B/.20, emitido por Avocado Properties, S.A., a nombre de Alonso Valdés Caballero, el 30 de junio de 2010, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por diez mil (10,000) acciones, con valor nominal de B/.1, emitido por Dam Site Properties Inc., a nombre de Jacobo Rovira Miranda, el 23 de septiembre de 2010, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por quinientas (500) acciones, sin valor nominal, emitido por Lake View Properties Inc. a nombre de Abel Valdés González, emitido el 30 de junio de 2010, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por diez mil (10,000) acciones, con valor nominal de B/.1, emitido por Forest View Properties Inc. a nombre de Lucrecia Elizondro Aguirre, el 13 de mayo de 2011, debidamente endosado a Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por diez mil (10,000) acciones, con valor nominal de B/.1, emitido por Downhill Properties Inc. a nombre de Alonso Valdés Caballero, el 29 de abril de 2011, debidamente endosado a favor de Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.1 por diez mil (10,000) acciones, con valor nominal de B/.1, emitido por Corner View Properties, Inc. a nombre de José Angel Castillo Araúz, el 8 de junio de 2011, debidamente endosado a Fountain Hydro Power Corp.
- Certificado No.2 por diez mil (10,000) acciones, con valor nominal de B/.1, emitido por Damview Inc. a nombre de BG Trust, Inc., el 19 de junio de 2012.
- Certificado No.2 por diez mil (10,000) acciones, con valor nominal de B/.1, emitido por Tropical Power Inc. a nombre de BG Trust, Inc., el 7 de junio de 2013.
- Endoso sobre el 100% de las acciones de las sociedades Agua Imara ACA Pte. Ltd. y Panama Hydroelectric Ventures, Inc. como sigue:
 - Certificado No.10 a favor de Agua Imara ACA Pte. Ltd. por 34,865,592 acciones Clase A.
 - Certificado No.11 a favor de Panama Hydroelectric Ventures, Inc. por 34,726,408 acciones Clase B.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- Total de los activos fijos propiedad de Fountain Hydro Power Corp.
- Los contratos de compra-venta de energía con compañías de distribución incluyendo las cuentas por cobrar que de estos contratos se deriven.
- Las cuentas bancarias de Fountain Hydro Power Corp.

La Compañía al 31 de diciembre de 2020, cumple con los covenants exigido por los financiamientos.

Al 30 de septiembre del 2021, la compañía mantiene un sobregiro autorizado por la Junta Directiva al Credicorp Bank que no genera intereses por B/.115,690.

12. Ingresos de actividades ordinarias

El Grupo genera ingresos, principalmente, a través de la venta de energía y potencia. Durante el periodo 30 de septiembre 2021, los ingresos totales ascienden a B/.16,055,192.

En la siguiente tabla se resumen los ingresos por productos y tipo de clientes (mercado en el que se originan).

	2021	2020
Productos		
Venta de energía	14,254,815	10,973,769
Ingresos por soporte de red	882,753	715,995
Ingresos por capacidad	892,514	851,057
Servicios auxiliares y otros	25,110	69,523
Total	<u>16,055,192</u>	<u>12,610,344</u>
Clientes		
Mercado contratado	10,797,393	8,212,553
Mercado ocasional	5,257,799	4,397,791
Total	<u>16,055,192</u>	<u>12,610,344</u>

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

13. Costos de transmisión y compra de energía

Los costos de transmisión y compra de energía se presentan a continuación:

	2021	2020
Costos de transmisión	1,197,500	1,171,643
Compra de energía Mercado ocasional	662,215	435,963
Servicios auxiliares y otros	6,639	12,110
	<u>668,854</u>	<u>448,073</u>
Compra de capacidad	-	-
Total	<u>1,866,354</u>	<u>1,619,716</u>

14. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	2021	2020
Salarios	407,957	393,679
Vacaciones	45,946	38,332
Décimo tercer mes	44,342	50,246
Gastos de representación	131,263	122,158
Prestaciones laborales	95,758	107,470
Prima de antigüedad	10,216	11,577
Seguro colectivo	27,337	28,920
Otros costos y beneficios	2,233	2,257
Total	<u>765,051</u>	<u>754,639</u>

Al 30 de septiembre 2021, el Grupo mantiene un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado, el cual ascendía a B/.144,600.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

15. Otros gastos

Los otros gastos se detallan como sigue:

	2021	2020
Seguros	614,405	639,353
Reparación y mantenimiento	325,523	202,544
Impuestos	252,658	241,025
Honorarios y servicios profesionales	246,696	211,949
Medio ambiente	221,821	120,608
Vigilancia	67,598	69,405
Transporte	37,825	39,418
Alquileres	29,650	29,650
Electricidad y comunicaciones	23,410	28,795
Gastos de viajes y hospedajes	16,197	12,638
Responsabilidad social	13,499	-
Entretenimiento	6,052	1,184
Útiles de oficina	4,020	4,496
Honorarios por administración	-	182,849
Otros gastos menores de B/.5,000	53,717	27,585
Total	<u>1,913,071</u>	<u>1,811,499</u>

16. Costos financieros

Los costos financieros se detallan como sigue:

	2021	2020
<u>Intereses ganados:</u>		
Depósitos en cuentas bancarias	2,588	2,971
Fondo de cesantía	6,207	5,956
Total	<u>8,795</u>	<u>8,927</u>
<u>Intereses y comisiones:</u>		
Intereses y comisiones por préstamo bancario		
Intereses y comisiones por préstamos con partes relacionadas (Nota 7)	5,199,012	5,800,108
Gastos de intereses sobre pasivos por arrendamiento	2,465,143	2,905,037
Total	<u>7,664,156</u>	<u>8,705,145</u>
Costos financieros, neto	<u>7,655,360</u>	<u>8,696,219</u>

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

17. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

Además, las compañías del Grupo están sujetas a examen por las autoridades fiscales locales en cuanto al cumplimiento del impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios (I.T.B.M.S).

Mediante la Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, por la cual se modifica la tarifa general del Impuesto sobre la Renta (ISR). La tasa aplicable a las personas jurídicas es de 25%.

La Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, publicada en la Gaceta Oficial No.27108 de 28 de agosto de 2012, restablece el sistema anterior que fue derogado por la Ley 8 de 15 de marzo de 2010. Por lo tanto, el Grupo está obligada a pagar el impuesto sobre la renta estimado basado en la renta líquida imponible al 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010, también modifica el denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El monto del impuesto sobre la renta por pagar calculado y estimado por el Grupo para el período terminado al 31 de diciembre de 2020, fue determinado de conformidad con el método tradicional (2019: método tradicional).

Mediante Resolución No.201-5295 del 27 de agosto de 2020, la Dirección General de Ingresos aprueba la solicitud de no aplicación del CAIR para los períodos fiscales 2019, 2020 y 2021. Esta resolución permite a Fountain Hydro Power Corp pagar su impuesto sobre la renta según el método tradicional.

La DGI tiene un plazo de seis (6) meses, contados a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración jurada de rentas, para pronunciarse sobre la solicitud de no aplicación del CAIR presentada por Fountain Hydro Power Corp. Vencido este plazo sin que se haya expedido un acto administrativo relacionado con la solicitud presentada, se entenderá que se ha admitido dicha solicitud y, por lo tanto, el impuesto sobre la renta a pagar al Tesoro Nacional será, en definitiva, aquél determinado de acuerdo con el método tradicional. En caso de no ser aceptada la solicitud, Fountain Hydro Power Corp. podrá acogerse al procedimiento administrativo en materia fiscal e interponer los recursos legales que corresponda y no será hasta agotado éstos que Fountain Hydro Power Corp. tendría que pagar el impuesto sobre la renta conforme al cálculo del CAIR.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Precios de transferencia:

La Ley No.33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33. Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la DGI) dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación del informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el Informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

El detalle del gasto (beneficio) del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2021	2020
Ajuste al impuesto causado año anterior		
Impuesto sobre la renta diferido	(101,394)	(101,394)
Total	<u>(101,394)</u>	<u>(101,394)</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido por el año terminado el 30 de septiembre de 2021 se detalla a continuación:

	Beneficios de arrastres pérdidas	Impuesto sobre de la renta diferido
Saldo inicial	1,037,603	1,138,997
Ingreso (gasto) a ganancias o pérdidas durante el año	-	(101,394)
Saldo final	<u>1,037,603</u>	<u>1,037,603</u>

De acuerdo al artículo No.6 de la Ley No.31 del 30 de diciembre de 1991, las pérdidas en operaciones corrientes que reflejasen las compañías del Grupo podrán ser deducidas en forma proporcional durante los próximos 5 años. Dichas pérdidas no podrán reducir en más del 50% la renta neta gravable de dichos años.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Las pérdidas fiscales acumuladas al 30 de septiembre de 2021, se presentan como sigue:

Fecha de expiración	Bruto
2021	1,095,000
2022	1,064,239
2023	1,064,239
2024	607,287
2025	319,645

En relación al gasto de organización, el artículo 60 del decreto 170 de 1993, señala que la entidad tendrá la opción de deducir los gastos de organización y de pre operación en el año fiscal en que se incurran o paguen en un plazo máximo de cinco (5) años. También serán deducibles, de acuerdo con las condiciones contractuales en cada caso, las amortizaciones por derechos de llave, concesiones, marcas de fábrica o de comercio, procedimientos de fabricación, patentes industriales, fórmulas y otros activos intangibles similares, cuando tales derechos o procedimientos hayan constituido renta gravable para los cedentes de los mismos.

El Grupo considera que se generará suficiente renta gravable por lo que espera hacer uso del beneficio de arrastre de pérdidas y gasto de organización, calculados a la tasa efectiva de impuesto sobre la renta vigentes.

18. Otros ingresos

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	2021	2020
Misceláneos	-	72,308
Impuesto sobre la renta diferido activo al final del año	-	72,308

19. Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se aproxima al valor registrado en libros.

A continuación, se muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La siguiente tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración del Grupo para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

Efectivo y otros

El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

Cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otras

Las cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otras, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

Financiamientos bancarios

El valor razonable estimado para el préstamo subordinado a largo plazo representa la cantidad de flujos futuros de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Las técnicas de valoración usada en el Nivel 2 de valores razonables son las técnicas de comparación de mercado. Los valores razonables se basan en cotizaciones de corredores. Contratos similares se negocian en un mercado activo y las cotizaciones reflejan las transacciones reales en instrumentos similares. La dirección utiliza una técnica de valoración en las que todos los puntos significativos se basaron los datos observables de mercado para determinar el valor razonable.

	Valor en libros	Valor razonable			Total
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
2021					
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo	299,382	-	183,692		183,692
Cuentas por cobrar clientes	6,340,564	-		6,340,564	6,340,564
Cuentas por cobrar relacionadas	44,824	-		44,824	44,824
	<u>6,684,770</u>	<u>-</u>	<u>183,692</u>	<u>6,385,388</u>	<u>6,684,770</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Préstamos por pagar	103,756,798	-	-	103,756,798	103,756,798
Préstamos por pagar relacionadas	77,605,222	-	-	77,605,222	77,605,222
Cuentas por pagar proveedores	634,432	-	-	634,432	634,432
Cuentas por pagar relacionadas	106,400	-	-	106,400	106,400
	<u>182,102,851</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>182,102,851</u>	<u>182,102,851</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable					
Instrumentos financieros derivados	6,104,986	-	6,104,986	-	6,104,986
	<u>6,104,986</u>	<u>-</u>	<u>6,104,986</u>	<u>-</u>	<u>6,104,986</u>

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Valor en libros	Valor razonable			Total
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
2020					
Activos financieros no medidos al valor razonable					
Efectivo	7,168,912	-	7,168,912	-	7,168,912
Cuentas por cobrar clientes	4,097,179	-	-	4,097,179	4,097,179
Cuentas por cobrar relacionadas	44,824	-	-	44,824	44,824
Cuentas por cobrar otros	-	-	-	-	-
	<u>11,310,915</u>	<u>-</u>	<u>7,168,912</u>	<u>4,142,003</u>	<u>11,310,915</u>
Pasivos financieros no medidos al valor razonable					
Préstamos por pagar	108,333,996	-	-	108,333,996	108,333,996
Préstamos por pagar relacionadas	77,619,910	-	-	77,619,910	77,619,910
Cuentas por pagar proveedores	595,006	-	-	595,006	595,006
Cuentas por pagar relacionadas	-106,400	-	-	106,400	106,400
	<u>186,655,312</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>186,655,312</u>	<u>186,655,312</u>
Pasivos financieros medidos al valor razonable					
Instrumentos financieros derivados	8,501,235	-	8,501,235	-	8,501,235
	<u>8,501,235</u>	<u>-</u>	<u>8,501,235</u>	<u>-</u>	<u>8,501,235</u>

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información sobre las exposiciones del Grupo a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos del Grupo, las políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital del Grupo. Los estados financieros consolidados también incluyen revelaciones cuantitativas adicionales.

Marco de administración de riesgos

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad general por el establecimiento y supervisión del marco de referencia de administración de riesgos del Grupo. La Junta Directiva estableció un comité ejecutivo de administración de riesgos, el cual es responsable de desarrollar y monitorear las políticas de administración de riesgos del Grupo. El comité ejecutivo informa a la Junta de Directores de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgos del Grupo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Grupo, para fijar apropiados controles y limitar las exposiciones de riesgos. Las políticas de administración de riesgos y los sistemas son revisados con regularidad para reflejar los cambios en las condiciones de los mercados y de las actividades del Grupo.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

El Grupo por medio de sus normas y procedimientos de entrenamiento y de administración, procura desarrollar una cultura y ambiente disciplinado y constructivo de control en el cual todos los empleados comprenden sus roles y obligaciones.

La Junta Directiva del Grupo verifica cómo la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de la administración de riesgo con relación a los riesgos que enfrenta.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales. Este riesgo se originaprinipalmente de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar.

La exposición del Grupo al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. La antigüedad de las cuentas por cobrar es la siguiente:

	2021	<u>Deterioro</u>	2020	<u>Deterioro</u>
Corriente	2,891,604	-	-	-
A 30 días	362,831	-	3,687,906	-
A 60 días	671,875	-	-	-
A 90 días y más	2,418,573	4,319	413,592	4,319
	<u>6,344,884</u>	<u>4,319</u>	<u>4,101,498</u>	<u>4,319</u>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación del Grupo.

Administración del riesgo de liquidez

El Grupo se asegura en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados son los siguientes:

2020	Flujos de efectivo contractuales				
	Importe en libros	Total	6 meses o menos	7 a 12 meses	Más de un año
Activos:					
Efectivo	299,382	299,382	-	299,382	-
Cuentas por cobrar:			-		-
Clientes	6,340,565	6,340,565	-	6,340,565	-
Partes relacionadas	44,824	44,824	-	44,824	-
Otras	6,684,770	6,684,770	-	6,684,770	-
Pasivo:					
Cuentas por pagar proveedores	634,432	634,432	-	634,432	-
Cuentas por pagar relacionadas	106,400	106,400	-	106,400	-
Gastos acumulados por pagar	203,873	203,873	-	203,873	-
Préstamos e intereses por pagar a relacionadas	83,105,191	83,105,191	41,552,595	41,552,595	83,105,191
Préstamo e intereses por pagar	98,256,828	98,256,828	43,664,580	43,664,580	87,329,160
	<u>182,306,724</u>	<u>182,306,724</u>	<u>73,426,773</u>	<u>86,161,880</u>	<u>170,434,351</u>

Los pagos de intereses sobre préstamos con tasas de interés variable incluido en la tabla anterior reflejan las tasas de interés de mercado a término al final del período y estos montos pueden cambiar si las tasas de interés de mercado cambian. Los flujos futuros de efectivo sobre consideraciones contingentes y de los instrumentos derivados pudiesen ser diferentes de los montos en la tabla anterior si las tasas de intereses y las tasas de cambios de moneda o condiciones relevantes de las consideraciones contingentes cambian. Con excepción de estos pasivos financieros, no se espera que los flujos de efectivo incluidos en el análisis de vencimiento puedan ocurrir significativamente antes o por montos significativamente distintos.

Efectivo el 31 de diciembre de 2011, Fountain Hydro Power Corp. mantiene un Acuerdo ISDA con el DNB Bank ASA de fecha 10 de noviembre de 2011, para futuros acuerdos de negociaciones de instrumentos derivados de cobertura para tasa de interés sobre el 70% de la deuda bancaria. Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los pasivos por instrumentos financieros derivados es de B/.8,501,235 (2020: B/.4,871,228).

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés y precios de acciones que afecten los ingresos del Grupo o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es manejar y controlar la exposición al mismo dentro de los parámetros aceptables, mientras se optimiza su retorno.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Administración del capital

La política del Grupo es mantener una fuerte base de capital con el apoyo financiero de los accionistas a fin de mantener los acreedores y la confianza del mercado y para sostener el desarrollo futuro del Grupo.

La deuda del Grupo para la razón de capital ajustado al final del período se presenta a continuación:

	2021	2020
Total de pasivos	192,766,124	203,557,125
Menos: efectivo	183,692	7,168,912
Deuda neta	<u>192,582,432</u>	<u>196,388,213</u>
Total de patrimonio	<u>43,903,831</u>	<u>42,503,669</u>
Deuda a la razón de capital ajustado al 31 de diciembre	<u>4.39</u>	<u>4.62</u>

20. Compromisos y contingencias

Compromisos

Fountain Hydro Power Corp. ha firmado contratos de compra-venta de energía a largo plazo con compañías de distribución para una porción de la capacidad de producción disponible de la planta. El Grupo recibe pagos por la cantidad de energía que entrega, así como por mantener disponible la capacidad de generación. El compromiso contractual de suministro de potencia y/o energía, en megawatts (MW), sobre los contratos firmados al 31 de diciembre de 2020, se resume así:

- Contrato No.05-13 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de distribución Edemet (Gas Natural Fenosa) por un período de trece (13) años a partir del 1 de julio de 2015 y finalizando el 31 de diciembre de 2027. La potencia equivalente contratada es de 1,820.9417 MW.
- Contrato No.13-13 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de distribución Edechi (Gas Natural Fenosa) por un período de trece (13) años a partir del 1 de julio de 2015 y finalizando el 31 de diciembre de 2027. La potencia equivalente contratada es de 606.9445 MW.
- Contrato DME 004-13 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de distribución ENSA (Elektra Noreste S. A. – Grupo EPM) para un período de trece (13) años a partir del 1 de julio de 2015 y finalizando el 31 de diciembre de 2027. La potencia equivalente contratada es de 716.2433 MW.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

- Contrato No. 09-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDEMET (Naturgy) por un período de seis meses (6) Meses a partir del 1 de julio de 2020 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 5.2237 MW.
- Contrato No. 10-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDEMET (Naturgy) por un período de quince meses (15) Meses a partir del 1 de enero de 2021 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 24.1479 MW.
- Contrato No. 29-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDECHI (Naturgy) por un período de catorce meses (14) Meses a partir del 1 de julio de 2020 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 26.6205 MW.
- Contrato No. 30-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDECHI (Naturgy) por un período de dieciocho meses (18) Meses a partir del 1 de enero de 2021 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 40.306 MW.
- Contrato No. DME-006-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución ENSA (Elektra Noreste S.A.-Grupo EPM) por un período de catorce meses (14) Meses a partir del 1 de julio de 2020 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 194.7758 MW.
- Contrato No. DME-017-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución ENSA (Elektra Noreste S.A.- Grupo EPM) por un período de dieciocho meses (18) Meses a partir del 1 de enero de 2020 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 163.6461 MW.

Estos contratos confieren al comprador el derecho de uso de la energía y potencia contratada de la planta. Por efecto del despacho económico, el Grupo puede requerir comprar electricidad en el mercado ocasional para cumplir con los compromisos, y a su vez puede efectuar ventas al mercado ocasional cuando su despacho económico sea superior a sus obligaciones contractuales. El despacho económico es liquidado de forma horaria por el Centro Nacional de Despacho (CND). En caso de que el Grupo no cumpla con las obligaciones de acuerdo a los contratos, Fountain Hydro Power Corp. está sujeta a una sanción por la energía y/o potencia no entregada.

Fountain Hydro Power Corp. mantiene fianzas de cumplimiento como garantía para respaldar los contratos relacionados a la compra-venta de energía. Al 31 de diciembre de 2020, el monto total de las fianzas de cumplimiento emitidas ascienden a la suma de B/.11,016,876 (2020: B/.10,742,114). A la fecha de este informe, las fianzas de cumplimiento se encontraban vigentes.

Fountain Hydro Power Corp. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Po el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021

(Cifras en Balboas)

Efectivo el 4 de abril de 2018, Fountain Hydro Power Corp. firmó contratos para el suministro de potencia, a través de la gestión de la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA) por medio de Licitación Pública Internacional LPI ETESA 02-17, por un período de veintiséis (26) meses desde el 1 de mayo de 2018 hasta el 30 de junio de 2020; como se detalla a continuación:

- Contrato 02-18 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de distribución Edemet (Gas Natural Fenosa) para el suministro de potencia total contratada de 36.31 MW.
- Contrato 06-18 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de distribución Edechi (Gas Natural Fenosa) para el suministro de potencia total contratada de 17.15 MW.
- Contrato DME 003-18 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de distribución Elektra Noreste S. A. para el suministro de potencia total contratada de 89.43 MW.

El monto total de las fianzas de cumplimiento emitidas de los contratos ascienden a la suma de B/.272,020 vigentes hasta el 1 de mayo de 2020.

21. Eventos subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre 2021 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 16 de noviembre de 2021, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.
