

**REPÚBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**

**ACUERDO 18-00
(De 11 de octubre del 2000)
Modificado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004**

ANEXO No. 2

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el 30 de junio 2024

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

INSTRUCCIONES GENERALES A LOS FORMULARIOS IN-A e IN-T:

A. Aplicabilidad

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la CNV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero del año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar su Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero del 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No. 18-00. No obstante, los emisores podrán opcionalmente presentarlos a la Comisión antes de dicha fecha.

B. Preparación de los Informes de Actualización

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. La CNV pone a su disposición el Archivo en procesador de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 ½. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *internet* de la CNV.

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia al Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000 (modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 28 de agosto del 2000), sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

El Informe de Actualización deberá presentarse en un original y una copia completa, incluyendo los anexos.

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

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No. 2-00 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-00 de 22 de mayo del 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

De requerir alguna aclaración adicional, puede contactar a los funcionarios de la Dirección Nacional de Registro de Valores, al teléfono 265-2514.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR:

Electron Investment, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

Bonos Corporativos por un valor nominal de hasta Doscientos Cinco Millones de Dólares (US\$205,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, que Electron Investment, S.A. (el "Emisor" o "EISA") registró para su oferta pública ante la Superintendencia del Mercado de Valores, en virtud de la Resolución SMV 306-2020 del 3 de julio de 2020. Los Bonos han sido colocados a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR:

Teléfono (507) 393-1810

Fax (507) 393-1910

DIRECCION DEL EMISOR:

Electron Investment, S.A.

Edificio Banistmo Piso 2

Calle 77 E y Calle 50

Apartado 0816-02197 Panamá, República de Panamá

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:

hector.cotes@eisa.com.pa

I PARTE
Información de Registro de Valores del Emisor

Emisor: Electron Investment, S.A.

Código: EISA

Fecha: 30 de junio de 2024

Información de la Emisión	
Resolución de Autorización de Registro	SMV 306-2020
Fecha de la Resolución	3 de julio de 2020
Monto total de la emisión (hasta)	US\$ 205,000,000.00

Información de la Serie	
Serie	Serie A
Monto emitido	US\$ 204,000,000.00
Fecha de Oferta	15 de julio de 2020
Fecha de la Emisión	17 de julio de 2020
Fecha de vencimiento	17 de julio de 2030

Información General del Emisor

Electron Investment S.A., EISA, (la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 297 de 10 de enero de 1984 de la Notaría Cuarta del Circuito de Panamá debidamente inscrita a la Ficha 123692, rollo 12453, imagen 217 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público de Panamá.

EISA es una sociedad constituida según las leyes de la República de Panamá por Inveravante y Grupo Eleta para desarrollar, diseñar, construir y operar plantas de generación en Centro América y la región del Caribe.

La actividad principal de EISA en estos momentos consiste en el desarrollo y administración de centrales de generación eléctrica y la compraventa de energía a través de la construcción y operación de sus centrales hidroeléctricas Pando y Monte Lirio de 34MW y 51.6MW respectivamente, ubicadas en el Río Chiriquí Viejo, Distritos de Tierras Altas y Renacimiento, Provincia de Chiriquí.

Pando de 34MW y Monte Lirio de 51.6MW son hidroeléctricas de pasada que utilizan el potencial de la parte más alta del Río Chiriquí Viejo para generar energía hidroeléctrica. Con Pando ya en operación, EISA se tiene aproximadamente 3.0% del total de la capacidad instalada del país y 5.4% de la capacidad hidroeléctrica.

La planta de generación hidroeléctrica denominada Pando, que está disponible para generar desde el 18 de octubre 2019, está ubicada en el Corregimiento de Volcán y Plaza Caizán, Distrito de Tierras Altas, Provincia de Chiriquí, República de Panamá, mientras que la Central Hidroeléctrica denominada Monte Lirio, entró en operaciones el 1 de octubre de 2014, está ubicada en el corregimiento de Monte Lirio, Distrito de Renacimiento, Provincia de Chiriquí, República de Panamá.

En conjunto el Proyecto posee una capacidad instalada 86 MW, donde Pando aporta 34 MW y Monte Lirio 51.6 MW, mediante 5 unidades (2 para Pando y 3 para Monte Lirio) con capacidad de 17 MW cada una. Ambos proyectos emplean el recurso hídrico del Río Chiriquí Viejo, cuyo afluente es

represado con la intención de orientar las aguas a través de túneles y tuberías de conducción hasta las casas de máquinas.

La Compañía fue creada para aprovechar las siguientes circunstancias en el mercado mayorista de electricidad en la República de Panamá: (i) necesidad urgente de nueva capacidad de generación, (ii) extensos recursos hidráulicos no utilizados, (iii) oportunidad de reducir emisiones de gases de efecto invernadero y vender Certificados de Reducción de Emisiones (“CER”) en mercados internacionales, y (iv) disponibilidad de contratos para la compra y venta de capacidad a largo plazo.

Las oficinas administrativas de EISA están ubicadas en el corregimiento de San Francisco, Calle 77 E y Calle 50, Vía principal edificio Banistmo Piso 2, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá.

El Emisor a la fecha no ha sufrido ninguna reclasificación financiera diferente al giro de su negocio, fusión o consolidación, ni adquisición o disposición de activos distintos a los que se relacionan al giro normal de su negocio.

Los estados financieros que acompañan a este reporte reflejan la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2024.

Hechos de Importancia durante el periodo (Abril – Junio 2024):

- Notificación del cambio de tasa a partir del 15 de junio al 15 de septiembre por parte de Banco General como Agencia de Pago, Registro y Transferencia. (13 de junio 2024)

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de junio de 2024, la compañía tenía un total de activos circulantes de USD\$ 13.70 millones, compuesto principalmente por USD\$ 1.13 millones de efectivo y USD\$ 8.67 millones en cuentas por cobrar. Los pasivos circulantes eran de USD\$ 22.95 millones. Al cierre del 2023 el total de activos circulantes cerró en USD\$ 20.42 millones y el de pasivo circulante cerró en USD\$ 18.34 millones respectivamente. En ambos casos, los pasivos incluyen los pagos de principal de los bonos en los próximos 12 meses. A tal fecha, el capital de trabajo de la Compañía (activos circulantes menos pasivos circulantes) era de USD\$ 1.76 millones comparado con junio 2024 donde el capital de trabajo de la Compañía cerró en negativo USD\$ 9.25 millones.

Durante el periodo, el flujo por las actividades de operación totalizó USD\$ 5.30 millones debido principalmente al resultado de los cambios en intereses pagados y cuentas por pagar. El flujo neto utilizado en las actividades de inversión fue negativo USD\$ 0.20 millones debido los menores requerimientos en este periodo. En el flujo de actividades de financiamiento se presenta principalmente el pago de línea de crédito y la amortización al bono del trimestre respectivo totalizando negativo USD\$ 9.40 millones.

El efectivo neto de la Compañía al 30 de junio de 2024 comparado con el cierre del 2023 fue de USD\$ 1.13 millones versus USD\$ 5.35 millones respectivamente, lo que representa una disminución de USD\$ 4.22 millones en este periodo de seis meses.

B. Recursos de Capital

La compañía realizó hasta el año 2019 importantes inversiones de capital relacionadas principalmente con la Central Hidroeléctrica de Pando que entró en operación en octubre de ese año.

Para financiar la construcción y operación de las centrales hidroeléctricas Pando y Monte Lirio, la Compañía mantiene como capital aportado USD\$ 163.34 millones en acciones comunes sin valor nominal al 30 de junio de 2024. Además, Genera Avante, S.L. y Aurel, S.A, accionistas de EISA, tienen a la fecha compromisos de capital a la fecha por un total de USD\$ 50.99 millones, los cuales fueron registrados dentro del balance del Emisor como deuda con partes relacionadas. Cabe destacar que estos aportes de capital (USD\$ 214.33 millones) representan un 52% del total de los activos.

Además, la Compañía al 30 de junio mantenía un financiamiento producto de la emisión de bonos corporativos por un valor nominal de hasta Doscientos Cinco Millones de Dólares (US\$205,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, que la Compañía registró para su oferta pública ante la Superintendencia del Mercado de Valores, en virtud de la Resolución SMV 306-2020 del 3 de julio de 2020 y emitida el 17 de julio de 2020. Los Bonos han sido colocados a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. Estos bonos corporativos ("Bonos 2020") reemplazan la serie A de los "Bonos 2015" que fueron emitidos por USD 187.0 millones desde julio 2015 y un préstamo subordinado por USD\$ 15.0 millones. El saldo a la fecha luego de amortizaciones a la deuda es de USD\$ 171.43 millones.

C. Resultados de las Operaciones

A continuación presentamos un cuadro resumen de los resultados de generación de la compañía versus el mercado eléctrico en los últimos cuatro trimestres:

DATOS ESTADÍSTICOS DEL SISTEMA									
Trimestre	CMS \$/MWh	Demanda Máxima MW	Indicadores de Combustible		Generación por Tecnología				
			WTI \$/bbl	GAS NATURAL \$/MMBTU	Hídrica MWh	Térmica MWh	Solar MWh	Eólica MWh	Auto Generación MWh
3Q-2023	129.76	2,235	82.46	2.59	1,661,178	1,130,586	180,033	116,055	12,328
4Q-2023	111.93	2,157	78.36	2.74	1,884,546	844,827	205,148	127,788	9,368
1Q-2024	131.97	1,893	77.04	2.13	1,151,802	1,183,458	313,031	401,325	20,709
2Q-2024	160.73	1,864	80.76	2.08	1,529,231	1,248,367	243,837	125,633	9,669

POSICIÓN COMPETITIVA DE LA EMPRESA							
Trimestre	Energía				Potencia	Resumen	
	PPA MWh	Vta. Otros Contratos MWh	Venta - Spot MWh	Compra - Spot y otros MWh	PPA MW	Generación Total MWh	Generación Hídrica Total %
3Q-2023	81,993	2,849	41,582	10,664	57	115,760	7.0%
4Q-2023	81,421	1,255	77,490	8,469	57	151,697	8.0%
1Q-2024	92,242	-	10,935	33,446	57	69,731	6.1%
2Q-2024	87,099	-	27,060	25,939	57	88,220	5.8%

Ingresos

Para los seis primeros meses del 2024, la Compañía generó un total de ingresos de USD\$ 21.87 millones por la venta de energía y potencia. Adicionalmente, otros ingresos por USD\$ 0.098 millones.

Durante los seis primeros meses del 2023, la Compañía generó un total ingresos de USD\$ 28.74 millones por la venta de energía y potencia, generando principalmente una variación negativa del 2024 con respecto a este 2023. Otros ingresos no recurrentes por 0.053 millones en el 2023.

Además, la compañía a partir del 1ro de julio de 2017 mantiene PPAs con las empresas distribuidoras de energía ENSA y EDEMET por una capacidad contratada mensual de 45MW, además que durante este año EISA mantuvo otros contratos de potencia hasta febrero del 2023.

Costos y gastos de operación

Los costos y gastos de la compañía se redujeron de USD\$ 20.87 millones al 30 de junio 2023 a USD\$ 19.06 millones al 30 de junio 2024, principalmente por menores costos por la compra de energía durante esta estación seca y gestión de los gastos. Estos costos y gastos se dividen en (i) costos de operación relacionados a la compra de energía, potencia y otros por USD\$ 10.02 millones que representan el 52% del total de costos y gastos, (ii) los gastos generales y administrativos por USD\$ 3.41 millones que representan el 18%, (iii) depreciación y amortización a USD\$ 5.63 millones que representa 30%.

Adicionalmente, durante los primeros seis meses de 2024 se registraron USD\$ 8.88 millones en gastos financieros versus los USD\$ 8.95 millones al 30 de junio de 2023, relacionados principalmente por el aumento de los intereses a pagar por la emisión de los bonos corporativos y la deuda relacionada a pesar de la reducción del principal.

Utilidad en Operaciones (EBITDA) y Utilidad Neta

La utilidad en operaciones (EBITDA) de la Compañía al 30 de junio de 2024 para el periodo de los seis primeros meses resultó en USD\$ 8.54 millones comparado con la utilidad en operaciones al 30 de junio de 2023 de USD\$ 13.52 millones, debido principalmente a menores ingresos por venta energía comparado con el 2023.

Por su parte, la utilidad del Emisor al cierre de los seis primeros meses del 2024 reflejó una pérdida antes de impuestos de USD\$ 5.97 en el 2024 versus una pérdida de USD\$ 1.03 millones en los seis primeros meses del 2023. Luego de impuestos refleja una pérdida de USD\$ 5.97 comparados con el periodo que termina el 30 de junio de 2023 en donde hubo una pérdida de USD\$ 1.15 millones.

La diferencia en el periodo corriente del 2024 se debe a la combinación de menor generación en estos meses y también de los mayores costos de compra de energía, a pesar de los menores gastos de operación, con respecto al periodo similar del 2023.

D. Análisis de perspectivas

La Compañía inició operaciones y la generación de energía durante el mes de octubre de 2014, representando ahora más de diez años de datos para poder determinar mejor sus requerimientos operacionales y de mantenimiento.

Considerando que las Centrales Hidroeléctricas Pando y Monte Lirio, ambas ya en operación, mantienen un diseño “de pasada”, el costo marginal asignado por el CND es de \$0.00/MWh, mucho menor que el de una generadora térmica y de las hidroeléctricas con embalses, por lo cual a medida que exista hidrología, su despacho al sistema eléctrico es garantizado y continuo. Actualmente la Compañía mantiene contratos de energía a largo plazo con las empresas distribuidoras ENSA y EDEMET que estarán vigentes hasta el 2027.

Para el 2020, aprovechando las condiciones favorables del mercado y la coyuntura del cambio de riesgo de construcción al contar con ambas centrales hidroeléctricas operando desde octubre 2019, la compañía logró un refinanciamiento en el mercado de valores en julio 2020, que le ha permitido reducir los gastos financieros y ajustarlos a mejores términos.

Existe la expectativa de la entrada de operación de nuevos generadores que afecten el precio de mercado ocasional, o spot, en el mediano plazo, sin embargo, en el corto plazo se licitaron en el 2020, tanto potencia como energía, para el periodo 2020-2022 para cubrir los retrasos en la entrada de estos nuevos generadores de gas. En agosto del 2021 se realiza otra licitación tanto de potencia como energía para cubrir ahora hasta el 2023 la no entrada de dichas plantas de gas. Nuevamente para diciembre del 2022 se programa otra licitación a corto plazo sin éxito para cubrir el faltante que todavía se tiene de contratación de parte de las distribuidoras para los próximos tres años. En el 2023, se licita nuevamente 2024-2025, quedando 75% de la energía pendiente por servir. Se tiene prevista una licitación a largo plazo por 10 años a realizarse a principios del 2025 y empezando a servir posterior a enero 2026.

El aumento de los precios del gas a nivel internacional, al inestabilidad en los precios de los combustibles por factores socioeconómicos a nivel mundial y localmente la salida por emergencia por los próximos meses de algunas hidroeléctricas en septiembre del 2022, empujaron el precio del mercado spot a la alza en los últimos años. Se estima que estos precios se mantendrán a niveles por encima del promedio por lo menos hasta el fin del 2024, para luego con la entrada de la nueva planta de gas nivelarse.



II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

Electron Investment, S.A.

Resumen Financiero
(Cifras en USD)

A. Presentación aplicable a emisores del sector comercial e industrial:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	2T24 (Junio)	1T24 (Marzo)	4T23 (Diciembre)	3T23 (Septiembre)
Ingresos Totales	11,341,143	10,530,229	16,210,938	13,332,513
Margen Operativo	38%	40%	77%	76%
Gastos Generales y Administrativos	1,867,612	1,545,134	2,090,928	1,555,857
Utilidad o Pérdida Neta	(2,842,884)	(3,104,894)	3,484,638	2,654,932
Acciones emitidas y en circulación	1,981,768	1,981,768	1,981,768	1,981,768
Utilidad o Pérdida por Acción	(1.43)	(1.57)	1.76	1.34
Depreciación y Amortización	2,817,050	2,817,716	2,838,926	2,795,137
Utilidades o pérdidas no recurrentes				

BALANCE GENERAL				
Activo Circulante	13,701,087	15,595,613	20,101,583	19,196,814
Activos Totales	408,333,962	412,914,439	420,594,815	421,224,705
Pasivo Circulante	22,952,381	22,124,224	18,335,352	20,019,785
Pasivos a Largo Plazo	209,767,638	212,333,399	220,696,744	223,126,837
Acciones Preferidas	N/A	N/A	N/A	N/A
Capital Pagado	163,339,632	163,339,632	163,339,632	163,339,632
Utilidades Retenidas	12,978,755	15,821,639	18,927,533	15,442,895
Patrimonio Total	175,613,943	178,456,827	181,562,721	178,078,093
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total/Patrimonio	1.01	0.99	0.99	1.02
Capital de Trabajo	(9,251,294)	(6,528,611)	1,766,231	(822,971)
Razón Corriente	0.60	0.70	1.10	0.96
Utilidad Operativa/Gastos financieros	0.99	0.93	2.64	2.18

EBITDA	4,354,746	4,185,474	12,403,312	10,137,042
Gastos Financieros	(4,392,240)	(4,483,715)	(4,706,354)	(4,648,976)

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Se adjuntan los Estados Financieros interinos de Electron Investment, S.A. en el anexo 1.

**IV PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES**

No aplica

**V PARTE
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO**

Se adjunta la certificación del fiduciario en el anexo 2

**VI PARTE
DIVULGACIÓN**

De conformidad con lo establecido en el acuerdo 6-2001 de la Comisión Nacional de Valores, queda expresamente entendido que este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público general.

1. Medio de divulgación

Este informe de actualización será divulgado a través del portal Web de la compañía: www.eisa.com.pa y de la página de la Bolsa de Valores de Panamá (www.panabolsa.com)

2. Fecha de divulgación.

A partir del 1 de septiembre de 2024

FIRMA



Héctor M. Cotes
Gerente General
Apoderado

Informe

Estados Financieros

Electron Investment, S. A.

Trimestre terminado el 30 de junio de 2024

CONTENIDO

Nota del contador.....	1
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en Inversión de Accionistas.....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 41

**LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE
ELECTRON INVESTMENT, S. A.**

Hemos preparado los estados financieros interinos adjuntos de Electron Investment, S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2024, y los estados de resultados integrales y flujos de efectivo por el trimestre terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas importantes, debido ya sea a fraude o a error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Contador

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la revisión para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.



Moisés Quintana
Contador Público Autorizado
Lic. 0012-2009

29 de agosto de 2024
Panamá, República de Panamá

Electron Investment, S. A.
Estado de Situación Financiera
Por el trimestre que terminó el 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en B/. balboas)

Notas	30.06.2024	31.12.2023
ACTIVOS		
Activos Corrientes		
5 Efectivo	B/. 1,132,070	B/. 5,352,318
6, 21 Cuentas por cobrar y otros	8,674,677	10,083,451
15 Cuentas por cobrar relacionadas	1,098,331	1,486,287
Inventarios	596,162	592,656
20 Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	1,277,456	1,277,456
9 Activos provenientes de contratos	138,322	161,889
Anticipo a proveedores y otros	784,069	1,464,838
	<u>13,701,087</u>	<u>20,418,895</u>
Activos No Corrientes		
6, 21 Cuentas por cobrar	436,459	436,459
8 Terrenos, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada, neto	5,768,851	5,799,362
7 Planta y equipo hidroeléctrico, neto	387,445,395	392,860,627
Otros activos no financieros	239,916	231,176
14 Activos por derecho a uso, neto	294,771	366,161
9 Activos provenientes de contratos	-	57,377
20 Impuesto sobre la renta diferido	447,483	424,759
	<u>394,632,875</u>	<u>400,175,921</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>B/. 408,333,962</u>	<u>B/. 420,594,816</u>
PASIVOS E INVERSIÓN DE ACCIONISTAS		
Pasivos Corrientes		
13 Bonos, préstamos, líneas de crédito e intereses por pagar	B/. 17,366,166	B/. 15,186,500
11, 21 Cuentas por pagar proveedores	4,559,071	2,473,664
12 Gastos acumulados y otros pasivos	159,693	227,350
15 Cuentas por pagar relacionadas	745,628	327,015
14 Pasivos por arrendamientos	121,823	121,823
	<u>22,952,381</u>	<u>18,336,352</u>
Pasivos No Corrientes		
13 Deuda por emisión de bonos	158,408,587	164,049,356
15 Deuda con partes relacionadas	50,986,980	56,222,305
14 Pasivos por arrendamientos	179,158	253,036
Provisión prima de antigüedad	192,913	172,047
	<u>209,767,638</u>	<u>220,696,744</u>
TOTAL PASIVOS	<u>232,720,019</u>	<u>239,033,096</u>
19 Compromisos y contingencias		
Inversión de Accionistas		
10 Acciones comunes sin valor nominal, emitidas y en circulación; 1,981,768 acciones	163,339,632	163,339,632
Impuesto complementario	(704,444)	(704,444)
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)	12,978,755	18,926,532
Total Inversión de Accionistas	<u>175,613,943</u>	<u>181,561,720</u>
TOTAL PASIVOS E INVERSIÓN DE ACCIONISTAS	<u>B/. 408,333,962</u>	<u>B/. 420,594,816</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Electron Investment, S. A.
Estado de Resultados
Por el trimestre que terminó el 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en B/. balboas)

Notas	Junio	
	2024	2023
Ingresos		
16	Ingresos por venta de energía y potencia	B/. 21,871,372 B/. 28,737,838
Gastos operativos		
	Costos por compra de energía, potencia y otros	(10,016,946) (11,387,568)
17	Gastos generales y administrativos	(3,412,745) (3,886,768)
7, 8, 14	Depreciación y amortización	(5,634,766) (5,597,014)
		(19,064,457) (20,871,350)
	Utilidad en operaciones	2,806,915 7,866,488
Resultados financieros		
	Ingresos financieros	98,539 52,904
13, 14, 15	Gastos financieros	(8,875,955) (8,952,981)
		(8,777,416) (8,900,077)
	(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	(5,970,501) (1,033,589)
20	Impuesto sobre la renta	22,724 (117,691)
	(Pérdida) utilidad neta	B/. (5,947,777) B/. (1,151,280)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

tron Investment, S. A.
do de Cambios en Inversión de Accionistas
el trimestre que terminó el 30 de junio de 2024
as expresadas en B/. balboas)

	Acciones Comunes sin Valor Nominal	Impuesto Complementario	(Déficit Acumulado) Utilidades Retenidas	Total
de enero de 2023	B/. 163,339,632	B/. (395,095)	B/. 13,939,242	B/. 176,883,779
esto complementario	-	(309,349)	-	(309,349)
dad neta	-	-	4,987,290	4,987,290
1 de diciembre de 2023	<u>163,339,632</u>	<u>(704,444)</u>	<u>18,926,532</u>	<u>181,561,720</u>
ida neta	-	-	(5,947,777)	(5,947,777)
0 de junio de 2024	<u>B/. 163,339,632</u>	<u>B/. (704,444)</u>	<u>B/. 12,978,755</u>	<u>B/. 175,613,943</u>

otas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Electron Investment, S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el trimestre que terminó el 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en B/. balboas)

	<u>Notas</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta		B/. (5,970,501)	B/. 6,516,373
Ajuste para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto operaciones:			
Amortización de activos provenientes de contratos	9	80,944	178,869
Prima de antigüedad		20,866	34,167
Gastos financieros	13, 14, 15	8,875,955	18,308,311
Depreciación y amortización	7, 8, 14	5,634,766	11,231,077
		<u>8,642,030</u>	<u>36,268,797</u>
Cambios en el capital de trabajo			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar	6	1,408,774	(103,521)
Cuentas por cobrar relacionadas		387,956	(333,130)
Inventario		(3,506)	(89,682)
Anticipo a proveedores y otros activos no financieros		672,029	(892,139)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar proveedores	7, 11	2,085,407	213,445
Cuentas por pagar relacionadas		418,613	(445,676)
Impuesto sobre la renta pagado	20	-	(3,281,034)
Gastos acumulados y otros pasivos		(67,658)	(27,408)
Intereses pagados	13, 14, 15	(8,248,133)	(16,796,235)
Flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>5,295,512</u>	<u>14,513,417</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de terrenos, mobiliarios y equipos	8	(117,439)	(624,947)
Adquisición de planta y equipo hidroeléctrico		(194)	(474,341)
Flujos de efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(117,633)</u>	<u>(1,099,288)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Sobregiro contratado	13	-	-
Producto de uso de líneas de crédito y sobregiro bancario	13	2,269,702	3,345,648
Pagos a capital de líneas de crédito	13	-	(3,139,714)
Pago a capital préstamo	13	(19,892)	(32,586)
Pagos a capital de bonos	13	(5,763,816)	(10,864,631)
Pago de préstamos con partes relacionadas	15	(5,804,355)	-
Pagos de pasivos de arrendamientos	14	(79,766)	(150,107)
Impuesto complementario		-	(309,349)
Flujo de efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(9,398,127)</u>	<u>(11,150,739)</u>
(Disminución) aumento en el efectivo		(4,220,248)	2,263,390
Efectivo al 1 de enero		5,352,318	3,088,928
Efectivo al 30 de junio		<u>B/. 1,132,070</u>	<u>B/. 5,352,318</u>
Partidas no monetarias			
Activos por derecho a uso y pasivos por arrendamiento	14	B/. -	B/. 153,757

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

1. Información Corporativa

Electron Investment, S. A. (la Compañía) se constituyó el 17 de enero de 1984 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá. La Compañía cuenta con licencia para generar energía eléctrica. Tiene dos (2) contratos de concesión, para la generación de energía eléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el Río Chiriquí Viejo ubicado en la Provincia de Chiriquí, debidamente refrendados por la Contraloría General de la República de Panamá, para desarrollar el Proyecto Hidroeléctrico Monte Liño y el Proyecto Hidroeléctrico Pando, con capacidad de generación de 51.7 MWh y 32.6 MWh, respectivamente.

Mediante notificación del Centro Nacional de Despacho se aprobó la entrada en operación comercial de la central hidroeléctrica Monte Liño a partir del 1 de octubre de 2014, mientras que la Hidroeléctrica Pando entro en disponibilidad de despacho el 18 de octubre 2019.

Al 30 de junio de 2024 el accionariado de la Compañía es el siguiente:

	2024 <u>% participación</u>	2023 <u>% participación</u>
Genera Avante, S. L.	57.54%	57.54%
Aurel, S. A.	30.98%	30.98%
COFIDES, S. A. / FIEX	11.48%	11.48%

2. Base para la Preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de Electron Investment, S. A. al 30 de junio de 2024 fueron preparados sobre la base de costo histórico y están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá moneda funcional de la Compañía, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América.

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

Las principales estimaciones contables efectuadas por la Compañía están relacionadas con la determinación de las vidas útiles y deterioro de sus propiedades, planta y equipos y con la evaluación de la recuperación de los impuestos sobre la renta diferidos activos.

3. Cambios en Políticas Contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 30 de junio de 2024 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la NIC 8

Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de la NIIF 2

Las modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de la NIIF 2 Realización de juicios sobre materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a la información sobre políticas contables. Las modificaciones tienen por objeto ayudar a las entidades a proporcionar información sobre políticas contables que sea más útil, sustituyendo el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por el requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y añadiendo orientaciones sobre cómo las entidades aplican el concepto de "materialidad" al tomar decisiones sobre la revelación de políticas contables.

Las modificaciones tuvieron un impacto en las revelaciones de políticas contables del Compañía, pero no en la medición, reconocimiento o la presentación de alguna partida de los estados financieros del Compañía.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única – Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Utilidades reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial prevista en la norma, de modo que ya no aplica a las transacciones que den lugar a los mismos montos de impuesto por pagar y deducir por diferencias temporales gravables y deducibles iguales.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

3. Cambios en Políticas Contables (continuación)

Reforma Fiscal Internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar - Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 fueron presentadas en respuesta a las reglas del Segundo Pilar del Marco inclusivo sobre la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS, por sus siglas en inglés) de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) e incluyen:

- Una excepción temporal obligatoria sobre la contabilización y revelación de los impuestos diferidos derivada de la implementación jurisdiccional de las reglas del modelo del Segundo Pilar; y
- Requerimientos de información a revelar para las entidades afectadas con el fin de ayudar a que los usuarios de los estados financieros tengan un mejor entendimiento de la exposición de una entidad al impuesto a las ganancias del Segundo Pilar derivado de dicha legislación, específicamente antes de su fecha de entrada en vigencia.

La excepción temporal obligatoria (cuyo uso debe revelarse) aplica de forma inmediata. Los requisitos de revelación restantes serán aplicables para los periodos de reporte anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, pero no para los periodos intermedios que terminen antes del 31 de diciembre de 2023.

Las modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros de la Compañía, ya que éste no se encuentra dentro del alcance de las reglas del modelo del segundo pilar al obtener ingresos inferiores a los 750 millones de euros al año.

Cambios futuros en políticas contables

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

Modificaciones a la NIIF 16: Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16 para especificar los requisitos que un vendedor-arrendatario utiliza al medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el vendedor-arrendatario no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relaciona con el derecho de uso que conserva.

Las enmiendas son efectivas para los periodos de presentación de reportes anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retrospectivamente a las transacciones de venta y arrendamiento posterior que ocurren en o después del comienzo de ese periodo. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

3. Cambios en Políticas Contables (continuación)

Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a diferir la liquidación.
- Que debe existir un derecho de diferimiento al final del periodo sobre el que se informa.
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que sólo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no impactarían su clasificación.

Además, se ha introducido un requisito para exigir la divulgación cuando un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está supeditado al cumplimiento de obligaciones futuras dentro de los doce meses.

Estas modificaciones aclaran como las condiciones que una entidad debe cumplir después de la fecha de reporte y en los doce meses posteriores afectan la clasificación de un pasivo. Los covenants que una entidad debe cumplir en la fecha de reporte o antes afectarían la clasificación como circulante o no circulante, incluso si el covenant solo se evalúa después de la fecha de reporte de la entidad.

Las enmiendas son aplicables para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y se permite la aplicación anticipada.

Acuerdos de financiación de proveedores – Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7

En mayo de 2023, el IASB emitió enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Divulgaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir divulgación adicional de dichos acuerdos. Los requerimientos de divulgación en las modificaciones tienen como objetivo ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la explotación al riesgo de liquidez de una entidad.

Las enmiendas son aplicables para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 y se permite la aplicación anticipada.

4. Resumen de políticas de contables materiales

4.1 Reconocimientos de ingresos

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento descritos a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

(Cifras expresadas en B/. balboas)

4. Resumen de políticas de contables materiales (continuación)

Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos cuando despacha la energía eléctrica y cuando suministra la capacidad de generación a los clientes, la cobranza de los ingresos es probable y existe evidencia de un contrato que especifica cantidad y precio. Los precios contratados son facturados de conformidad con los términos aplicables a los contratos de venta de energía eléctrica.

Ingresos provenientes de ventas en el mercado ocasional

Las ventas en el mercado ocasional incluyen servicios auxiliares y otras transacciones indicadas en el Documento de Transacciones Económicas, se registran de conformidad con los precios de mercado que prevalecen a la fecha y hora del despacho.

4.2 Planta y equipos hidroeléctrico

La planta, equipo hidroeléctrico se reconoce a su costo de adquisición o construcción. Al tratarse de activos que requieren de un periodo sustancial para su uso, se capitaliza la carga de financiamiento incurrida durante el periodo de construcción e instalación de los inmuebles, maquinaria y equipo. El importe del financiamiento capitalizable se determina mediante la aplicación de la tasa de capitalización promedio ponderada de los financiamientos, al promedio ponderado de las inversiones en activos calificables durante el periodo de adquisición.

Las ganancias y pérdidas en disposición de una partida de planta y equipos hidroeléctrico son determinadas comparando el producto de la disposición con el valor en libros de la planta y equipos hidroeléctrico y son reconocidas netas dentro de los "otros ingresos" en el estado de resultados.

Las piezas de repuestos y equipos de mantenimiento directamente relacionados con la planta y equipos hidroeléctricos son contabilizadas como planta y equipos hidroeléctricos y depreciados de conformidad con la vida útil estimada de cada activo.

La depreciación y amortización se calculan con base en línea recta sobre la vida útil estimada de los activos y se reconocen como gasto en el año en que incurren.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	Porcentaje <u>Anual</u>	Vida <u>Útil</u>
Obra civil	2%	50 años
Equipos	10%, 20% y 3.33%	10, 5 y 30 años.

El costo de remplazar una parte de un activo de planta y equipos hidroeléctricos es reconocido en el valor según libros de la partida del activo, sólo cuando existe la probabilidad de que el beneficio económico asociado al bien retorne a la Compañía y el costo del bien pueda ser registrado de una forma fiable. El valor según libros de la parte sustituida se deja de reconocer. Los costos del mantenimiento diario de planta y equipos hidroeléctricos son reconocidos en el estado de resultados durante el período en el que se incurren.

4. Resumen de políticas de contables materiales (continuación)

Todos los desembolsos reconocidos como mantenimiento mayor representan gastos hechos por el reacondicionamiento a la planta y otros activos. Estos gastos son capitalizados y amortizados de acuerdo a la vida útil de cada activo. Los gastos de mantenimiento menor son registrados a resultados cuando se incurren.

4.3 Terrenos, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada

Terrenos, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada están registrados al costo, menos depreciación y amortización acumuladas. Los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo, se reconoce como gasto en el año en que se incurren. La depreciación y amortización se calculan con base en línea recta sobre la vida útil estimada de los activos y se reconocen como gasto en el año en que incurren.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

	Vida útil estimada
Mejoras a la propiedad arrendada	3-5 años
Maquinaria y equipo	3 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo de transporte	5 años
Otros activos	3-5 años

Los valores netos de terrenos, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada son revisados por deterioro cuando los eventos o cambios en circunstancias indican que el valor registrado puede no ser recuperable. Si alguna indicación de esto existe y donde los valores registrados exceden el monto recuperable, los activos son rebajados a su valor recuperable. Los deterioros por pérdidas son reconocidos en los estados de resultados.

Un componente de terrenos, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso.

Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

4.4 Pasivos financieros

4.4.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, deuda por emisión de bonos y préstamos por pagar.

4. Resumen de políticas de contables materiales (continuación)

4.4.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Préstamos, cuentas por pagar y deuda por emisión de bonos

Después del reconocimiento inicial, los préstamos por pagar, las cuentas por pagar a proveedores y deuda por emisión de bonos son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

4.4.3 Baja de pasivos financieros

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

4.5 Costos de financiamiento

La Compañía capitaliza como parte del costo de un activo los costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción o instalación de un activo que necesariamente requiera de un periodo de tiempo para estar apto para su utilización o venta. Los costos de financiamiento incluyen intereses, diferencias cambiarias y otros costos financieros. Los costos financieros que no reúnen las condiciones de capitalización son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

4.6 Impuestos

Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el periodo en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización. El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que comporta el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada periodo financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

5. Efectivo

Al 30 de junio, el efectivo incluye lo siguiente:

	<u>31 de marzo de</u> 2024	<u>31 de diciembre de</u> 2023
Caja menuda	B/. 1,300	B/. 1,300
Efectivo en bancos	<u>1,130,770</u>	<u>5,351,018</u>
	<u>B/. 1,132,070</u>	<u>B/. 5,352,318</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias de ahorros devenga un interés basado en las tasas de mercado determinadas por los bancos correspondientes.

El efectivo depositado en las cuentas bancarias forma parte del patrimonio del fideicomiso existente con BG Trust. (Ver Notas 13 y 19).

6. Cuentas por Cobrar y Otros

Al 30 de junio, las cuentas por cobrar y otras se detallan a continuación:

	<u>30 de junio de</u> 2024	<u>31 de diciembre de</u> 2023
Cuentas por cobrar comerciales corriente	B/. 8,754,574	B/. 10,163,348
Cuentas por cobrar comerciales largo plazo	436,459	436,459
Menos: estimación de pérdida de crédito esperada	<u>(79,897)</u>	<u>(79,897)</u>
	<u>B/. 9,111,136</u>	<u>B/. 10,519,910</u>

El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar al 30 de junio se presenta a continuación:

	<u>30 de junio de</u> 2024	<u>31 de diciembre de</u> 2023
Corriente	B/. 3,730,766	B/. 4,400,572
30-60 días	4,009,350	5,130,413
61-90 días	202,642	80,316
91-120 días	265,001	83,687
más de 120 días	983,274	904,819
Estimación de pérdida de crédito esperada	<u>(79,897)</u>	<u>(79,897)</u>
	<u>B/. 9,111,136</u>	<u>B/. 10,519,910</u>

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

6. Cuentas por Cobrar y Otros (continuación)

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2024, la Compañía realizó una estimación de pérdida de crédito esperada para las cuentas por cobrar. Esta evaluación se hace al finalizar cada año financiero por medio de exámenes hechos a la situación financiera de los clientes y del mercado en el que opera. Históricamente los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y otras se extiende entre 30 a 60 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros. Para el periodo 2020 se aprobaron medidas transitorias por motivos de Emergencia Nacional decretadas por el COVID-19 por lo que las cuentas por cobrar se extendieron a más de 120 días aplicados a los participantes del mercado mayoristas de electricidad en Panamá.

Al 30 de junio de 2024, luego de que fueron aprobadas medidas transitorias por motivos de Emergencia Nacional decretadas por el COVID-19 en el 2020, y que las cuentas por cobrar se han extendido a más de 120 días aplicados a los participantes del mercado mayoristas de electricidad en Panamá, la Compañía ha revisado la estimación de pérdida de crédito esperada para las cuentas por cobrar, y no ha realizado incremento en la mismas dado al comportamiento prorrateado de pagos de los agentes de mercado que se han acogido al pago de 12 a 36 cuotas a partir del julio 2020.

Un detalle del movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas se presenta a continuación:

	30 de junio de	
	2024	2023
Saldo al inicio del año	B/. 79,897	B/. 79,897
Adiciones	-	-
Saldo al final del año	B/. 79,897	B/. 79,897

A continuación, se presenta la información sobre la exposición al riesgo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y en los activos contractuales de la Compañía utilizando la matriz de estimación aprobada:

<u>Al 30 de junio de 2024</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-120</u>	<u>más de 120</u>
Tasa de pérdida de crédito esperada	0.87%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.13%
Cuentas por cobrar	B/. 9,191,033	B/. 3,730,766	B/. 4,009,350	B/. 202,642	B/. 265,001	B/. 983,274
Pérdida de crédito esperada	B/. 79,897	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 79,897
<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>	<u>Total</u>	<u>Corriente</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-120</u>	<u>más de 120</u>
Tasa de pérdida de crédito esperada	0.76%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.62%
Cuentas por cobrar	B/. 10,599,807	B/. 4,400,572	B/. 5,130,413	B/. 80,316	B/. 83,687	B/. 904,819
Pérdida de crédito esperada	B/. 79,897	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 79,897



Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

7. Planta y equipo hidroeléctrico, Neto

La Compañía cuenta con dos concesiones otorgadas por el Gobierno de la República de Panamá para el desarrollo de dos plantas hidroeléctricas (Hidroeléctrica Pando y Monte Lirio) ubicadas en la provincia de Chiriquí República de Panamá. Dichas concesiones otorgan a la Compañía el derecho de generar, operar, transferir y comercializar energía por un periodo de 50 años y el mismo puede ser prorrogado por un periodo de hasta cincuenta años, previa solicitud a la ASEP. Durante el periodo de vigencias de la concesión, la Compañía posee el derecho de gravar, hipotecar o ceder la concesión obtenida y los bienes que forman parte de la misma, previa aprobación del Gobierno de la República de Panamá, siempre y cuando dichas concesiones ya no formen parte del fideicomiso de garantía establecido por la emisión de Bonos Corporativos.

La Hidroeléctrica Monte Lirio y la Subestación Dominical inician operaciones el 1 de octubre de 2014, mientras que la Hidroeléctrica Pando entró en disponibilidad de despacho el 18 de octubre 2019.

El detalle de la inversión en las concesiones al 30 de junio se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2023	Adiciones	30 de junio de 2024
Planta y Equipo Hidroeléctrico			
<i>Costo</i>			
Obra Civil	B/. 360,211,617	B/. 194	B/. 360,211,811
Equipos	<u>101,873,147</u>	<u>-</u>	<u>101,873,147</u>
	<u>462,084,764</u>	<u>194</u>	<u>462,084,958</u>
<i>Depreciación acumulada</i>			
Obra civil	(42,103,554)	(3,602,677)	(45,706,231)
Equipos	<u>(27,120,583)</u>	<u>(1,812,749)</u>	<u>(28,933,332)</u>
	<u>(69,224,137)</u>	<u>(5,415,426)</u>	<u>(74,639,563)</u>
Valor neto	<u>B/. 392,860,627</u>	<u>B/. (5,415,232)</u>	<u>B/. 387,445,395</u>
	31 de diciembre de 2022	Adiciones	31 de diciembre de 2023
Planta y Equipo Hidroeléctrico			
<i>Costo</i>			
Obra Civil	B/. 360,196,097	B/. 15,520	B/. 360,211,617
Equipos	<u>101,414,326</u>	<u>458,821</u>	<u>101,873,147</u>
	<u>461,610,423</u>	<u>474,341</u>	<u>462,084,764</u>
<i>Depreciación acumulada</i>			
Obra civil	(34,899,772)	(7,203,782)	(42,103,554)
Equipos	<u>(23,501,967)</u>	<u>(3,618,616)</u>	<u>(27,120,583)</u>
	<u>(58,401,739)</u>	<u>(10,822,398)</u>	<u>(69,224,137)</u>
Valor neto	<u>B/. 403,208,684</u>	<u>B/. (10,348,057)</u>	<u>B/. 392,860,627</u>

Al 30 de junio de 2024 los inmuebles relacionados a continuación forman parte del patrimonio del fideicomiso. (Ver Nota 13 y 19)

- Contrato de concesión para la generación hidroeléctrica (Concesión Monte Lirio), el cual se encuentra inscrito como finca 337603 al documento 1950196 de la Sección de la Propiedad, Provincia de Chiriquí del Registro Público.
- Contrato de concesión para la generación hidroeléctrica (Concesión Pando), el cual se encuentra inscrito como finca 337607 al documento 2243442 de la Sección de la Propiedad, Provincia de Chiriquí del Registro Público.
- Bienes muebles hasta la suma de B/.50,000,000 (turbinas, generadores y otros equipos).

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

Figuras expresadas en B/. balboas)

Terrenos, Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto

30 de junio de 2024

	Terrenos y Derechos Posesorios	Maquinaria y Equipo	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Equipo de Transporte	Otros Activos
31 de enero de 2023, neto de depreciación y amortización acumuladas adiciones	B/. 4,081,151	B/. 312,069	B/. 107,011	B/. 130,592	B/. 106,437	B/. 1,062,103
depreciación y amortización	-	-	-	18,328	-	99,110
30 de junio de 2024, neto de depreciación y amortización acumuladas	<u>B/. 4,081,151</u>	<u>B/. 312,068</u>	<u>B/. 107,011</u>	<u>B/. 138,904</u>	<u>B/. 86,344</u>	<u>B/. 1,072,293</u>
31 de diciembre de 2023 al costo	B/. 4,081,151	B/. 31,677,250	B/. 283,086	B/. 348,829	B/. 736,763	B/. 2,693,493
depreciación y amortización acumuladas	-	(31,365,182)	(176,075)	(218,238)	(630,326)	(1,631,390)
valor neto	<u>B/. 4,081,151</u>	<u>B/. 312,068</u>	<u>B/. 107,011</u>	<u>B/. 130,591</u>	<u>B/. 106,437</u>	<u>B/. 1,062,103</u>
30 de junio de 2024 al costo	B/. 4,081,151	B/. 31,677,250	B/. 283,086	B/. 367,157	B/. 736,763	B/. 2,792,603
depreciación y amortización acumuladas	-	(31,376,972)	(193,205)	(228,253)	(650,419)	(1,720,310)
valor neto	<u>B/. 4,081,151</u>	<u>B/. 300,278</u>	<u>B/. 89,881</u>	<u>B/. 138,904</u>	<u>B/. 86,344</u>	<u>B/. 1,072,293</u>

30 de junio de 2024 los inmuebles relacionados a continuación forman parte del patrimonio del fideicomiso. (Ver Notas 13 y 19).

Fincas número 3195, 80340, 78618, 91177, 82384, 40994 y 58554.
Servidumbres de paso constituidas sobre finca No.337603

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

8. Terrenos, Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto (continuación)

31 de diciembre de 2023

	<i>Terrenos y Derechos Posesorios</i>	<i>Maquinaria y Equipo</i>	<i>Mobiliario y Equipo de Oficina</i>	<i>Equipo de Cómputo</i>	<i>Equipo de Transporte</i>	<i>Otros Activos</i>	<i>Total</i>
Al 1 de enero de 2022, neto de depreciación y amortización acumuladas	B/. 4,081,151	B/. 334,150	B/. 73,657	B/. 40,296	B/. 155,750	B/. 763,402	B/. 5,448,406
Adiciones	-	2,168	61,611	104,473	-	456,695	624,947
Depreciación y amortización	-	(24,249)	(28,257)	(14,178)	(49,313)	(157,994)	(273,991)
Al 31 de diciembre de 2022, neto de depreciación y amortización acumuladas	<u>B/. 4,081,151</u>	<u>B/. 312,069</u>	<u>B/. 107,011</u>	<u>B/. 130,591</u>	<u>B/. 106,437</u>	<u>B/. 1,062,103</u>	<u>B/. 5,799,362</u>
Al 31 de diciembre de 2022							
Al costo	B/. 4,081,151	B/. 31,675,082	B/. 221,475	B/. 244,356	B/. 736,763	B/. 2,236,798	B/. 39,195,625
Depreciación y amortización acumuladas	-	(31,340,932)	(147,818)	(204,060)	(581,013)	(1,473,396)	(33,747,219)
Valor neto	<u>B/. 4,081,151</u>	<u>B/. 334,150</u>	<u>B/. 73,657</u>	<u>B/. 40,296</u>	<u>B/. 155,750</u>	<u>B/. 763,402</u>	<u>B/. 5,448,406</u>
Al 31 de diciembre de 2023							
Al costo	B/. 4,081,151	B/. 31,677,250	B/. 283,086	B/. 348,829	B/. 736,763	B/. 2,693,493	B/. 39,820,572
Depreciación y amortización acumuladas	-	(31,365,181)	(176,075)	(218,238)	(630,326)	(1,631,390)	(34,021,210)
Valor neto	<u>B/. 4,081,151</u>	<u>B/. 312,069</u>	<u>B/. 107,011</u>	<u>B/. 130,591</u>	<u>B/. 106,437</u>	<u>B/. 1,062,103</u>	<u>B/. 5,799,362</u>

Al 31 de diciembre de 2023 los inmuebles relacionados a continuación forman parte del patrimonio del fideicomiso. (Ver Notas 13 y 19).

- c) Fincas número 3195, 80340, 78618, 91177, 82384, 40994 y 58554.
- d) Servidumbres de paso constituidas sobre finca No.337603

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

9. Activos provenientes de contratos

Corresponden a activos reconocidos en relación con los costos incurridos para obtener o cumplir un contrato. Los costos incurridos que se mantienen durante el periodo 2024 son los siguientes

	<u>30 de junio de</u> 2024	<u>31 de diciembre de</u> 2023
<u>Activos provenientes de contratos</u>		
Saldo al inicio del año	B/. 219,266	B/. 398,135
Amortizaciones	(80,944)	(178,869)
Saldo final del año	<u>B/. 138,322</u>	<u>B/. 219,266</u>
Activos provenientes de contratos corto plazo	B/. 138,322	B/. 161,889
Activos provenientes de contratos largo plazo	-	57,377
	<u>B/. 138,322</u>	<u>B/. 219,266</u>

Los activos provenientes de contratos son amortizados en línea recta sobre la vigencia de los contratos, los cuales oscilan entre 5 y 10 años.

10. Inversión del Accionista

Mediante acuerdo de la Junta de Accionistas de fecha 23 de julio de 2015, se acuerda la modificación de la cláusula quinta del pacto social quedando el capital social constituido por 1,703,320 acciones comunes con valor nominal de un balboa.

Mediante acuerdo de la Junta Directiva del 6 de agosto de 2015 se acuerda la modificación de la cláusula quinta del pacto social quedando el capital social constituido por 1,703,320 acciones comunes sin valor nominal. Genera Avante, S.L. es propietaria de 910,000 acciones con un valor asignado de B/.75,003,261 y Aurel, S. A. es propietaria de 490,000 acciones con valor asignado de B/.40,386,372.

Mediante acuerdo de la Junta Directiva de fecha 3 de agosto de 2015 se autorizó la emisión de 109,195 acciones comunes sin valor nominal a favor de Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES, S. A. (COFIDES), conforme a lo descrito en el acuerdo firmado el 28 de julio de 2015 entre Genera Avante, S.L., como promotor, Inveravante Inversiones Universales, S.A., como fiador, y COFIDES como inversionista, sujeto a que COFIDES realice el aporte correspondiente de B/.8,999,983 dentro de un plazo de 15 días hábiles siguientes a la fecha de dicha reunión, (B/.1,349,977 en nombre y por cuenta propia, y B/.7,650,006 en nombre propio y por cuenta de FIEEX (Fondo para Inversiones en el Exterior). Con fecha 7 de agosto de 2015 FIEEX desembolsó B/.8,999,983.

Mediante acuerdo de la Junta Directiva de fecha 2 de octubre de 2015 se acuerda en Junta Directiva la emisión de 72,797 acciones comunes sin valor nominal de la Compañía a favor de Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. ("COFIDES, S.A") (10,920 en nombre y por cuenta propia, y 61,877 en nombre propio y por cuenta de FIEEX conforme a lo descrito en el acuerdo firmado el 28 de julio de 2015 entre Genera Avante, S.L., como promotor, Inveravante Inversiones Universales, S.A., como fiador, y COFIDES como inversionista, sujeto a que COFIDES realice el aporte correspondiente de B/.6,000,016 dentro del plazo establecido en el Acuerdo antes mencionado (B/.900,039 en nombre y por cuenta propia, y B/.5,099,977 en nombre propio y por cuenta del FIEEX). Con fecha 28 de octubre de 2015 FIEEX desembolsó B/.6,000,016.

10. Inversión del Accionista (continuación)

Mediante acuerdo de la Junta Directiva de fecha 17 de diciembre de 2015 se autorizó la emisión de 72,797 acciones comunes sin valor nominal de la Compañía a favor de Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. ("COFIDES, S.A") (10,920 en nombre y por cuenta propia, y 61,877 en nombre propio y por cuenta de FIEEX conforme a lo descrito en el acuerdo firmado el 28 de julio entre Genera Avante, S.L., como promotor, Inveravante Inversiones Universales, S.A., como fiador, y COFIDES como inversionista, sujeto a que COFIDES realice el aporte correspondiente de B/.6,000,016 dentro del plazo establecido en el Acuerdo antes mencionado (B/.900,039 en nombre y por cuenta propia, y B/.5,099,977 en nombre propio y por cuenta del FIEEX). Con fecha 28 de diciembre de 2015 FIEEX desembolsó B/.6,000,016."

Mediante acuerdo de la Junta Directiva de fecha 12 de abril de 2016 se autorizó la emisión de 48,531 acciones comunes sin valor nominal de la Compañía a favor de Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. ("COFIDES, S.A") (7,280 en nombre y por cuenta propia, y 41,251 en nombre propio y por cuenta de FIEEX conforme a lo descrito en el acuerdo firmado el 28 de julio de 2015 entre Genera Avante, S.L., como promotor, Inveravante Inversiones Universales, S.A., como fiador, y COFIDES, S.A. como inversionista, sujeto a que COFIDES, S.A. realice el aporte correspondiente de B/.3,999,984 dentro del plazo establecido en el Acuerdo antes mencionado, (B/.600,026 en nombre y por cuenta propia y 3,399,957 en nombre propio y por cuenta del FIEEX). Con fecha 18 de abril de 2016 FIEEX desembolsó B/.3,999,984.

Mediante Junta de Accionista fechada 24 de septiembre de 2019, debidamente inscrita el 27 de noviembre de 2019 y con previo consentimiento y por escrito de BG Trust Inc., se aprobó realizar la capitalización de créditos de los accionistas contra la sociedad, por compensación de créditos en concepto de préstamos o desembolsos dinerarios realizados por los accionistas a favor de la sociedad hasta el 31 de diciembre de 2015 por la suma de B/.22,950,000.00 (Genera Avante, S.L. B/.14,917,500 y Aurel, S.A. B/.8,032,500).

Mediante Junta de Accionista de fecha 24 de septiembre de 2019 se autorizó la emisión de 278,448 acciones comunes sin valor nominal; a favor de Genera Avante, S.L. por 180,991 acciones comunes sin valor nominal, y a favor de Aurel, S.A. de 97,457 acciones comunes sin valor nominal.

Mediante Junta Directiva de fecha 12 de julio de 2022 se autorizó la cancelación de los certificado de acciones emitidos a favor de Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. (45,499 acciones), y el certificado de acciones emitidos a nombre de COFIDES en calidad de gestor de Fondo Para Inversiones en el Exterior, FIEEX (257,821 acciones); y se autorizó la emisión de nuevos certificados de acciones sujeto a la compraventa y traspaso de 75,829 acciones entre conforme a lo descrito en el acuerdo firmado el 28 de julio de 2022 entre COFIDES y FIEEX como vendedores y Genera Avante, S.L. y Aurel, S.A. como compradores.

El 100% de capital social de la Compañía está sujeto a prenda mercantil. (Ver Nota 19).

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

11. Cuentas por Pagar Proveedores y Otros

Al 30 de junio, las cuentas por pagar a proveedores y otros incluyen los siguientes:

	<u>30 de junio de</u> 2024	<u>31 de diciembre de</u> 2023
Proveedores	B/. 4,559,071	B/. 2,473,664

Los plazos de vencimientos de las cuentas por pagar a proveedores se extienden hasta 45 días contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos o facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan interés de mora y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros.

12. Gastos Acumulados y Otros Pasivos

Un desglose de los gastos acumulados y otros pasivos, se detallan a continuación:

	<u>30 de junio de</u> 2024	<u>31 de diciembre de</u> 2023
Cargas sociales por pagar	B/. 46,192	B/. 115,581
Provisones de vacaciones	113,501	111,769
	<u>B/. 159,693</u>	<u>B/. 227,350</u>

Los gastos acumulados y otros pasivos no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses por concepto de mora y tienen un plazo normal de 30 días después de la fecha del estado de situación financiera y son pagaderos en la moneda funcional.

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

13. Bonos, Préstamos y Líneas de Crédito por Pagar

Al 30 de junio, los bonos y préstamos por pagar se presentan de la siguiente manera:

		<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Préstamos con:			
Deuda por Emisión de Bonos serie A <i>Interés Sofr 3M+</i>			
Valor nominal	3.75% Mínimo 5.50%	B/. 171,433,288	B/. 177,197,104
Costo de financiamiento diferido		<u>(1,497,069)</u>	<u>(1,620,116)</u>
		169,936,219	175,576,988
Préstamos con:			
Banco General, S. A.			
Sobregiro contratado	6.50%	-	316,298
Líneas de crédito	5.75%	5,126,000	2,540,000
Financiamiento de autos	6.75%	<u>12,631</u>	<u>20,919</u>
		5,138,631	2,877,217
Préstamos con:			
Bac International Bank			
Financiamiento de autos	5.25% - 7.18%	<u>50,655</u>	<u>62,260</u>
		50,655	62,260
Deuda por intereses de préstamos			
y bonos por pagar:			
Bonos por pagar		<u>649,248</u>	<u>719,391</u>
		649,248	719,391
		B/. 175,774,753	B/. 179,235,856
Deuda a corto plazo		B/. 17,366,166	B/. 15,186,500
Deuda a largo plazo		<u>158,408,587</u>	<u>164,049,356</u>
		B/. 175,774,753	B/. 179,235,856

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

13. Bonos, Préstamos y Líneas de Crédito por Pagar (continuación)

El movimiento anual de las deudas por capital e intereses de los bonos, préstamos y líneas de crédito por pagar es el siguiente:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
<i>Capital e intereses de bonos por pagar</i>		
Saldo al inicio del año	B/. 176,296,379	B/. 186,907,570
Intereses incurridos en el periodo	8,065,955	16,555,844
Intereses pagados en el periodo	(8,136,099)	(16,548,497)
Amortización de costos de financiamiento	123,047	246,093
Abonos a capital	(5,763,816)	(10,864,631)
Saldo al final del año	<u>B/. 170,585,466</u>	<u>B/. 176,296,379</u>
<i>Sobregiro contratado</i>		
Pago capital	<u>B/. -</u>	<u>B/. 316,298</u>
Saldo al final del año	<u>B/. -</u>	<u>B/. 316,298</u>
<i>Financiamiento de autos</i>		
Saldo al inicio del año	B/. 83,179	B/. 115,765
Intereses incurridos en el periodo	2,153	16,198
Intereses pagados en el periodo	(2,153)	(16,198)
Abonos a capital	(19,892)	(32,586)
Financiamiento de autos	<u>B/. 63,287</u>	<u>B/. 83,179</u>
<i>Capital e intereses de líneas de crédito por pagar</i>		
Saldo al inicio del año	B/. 2,540,000	B/. 2,650,364
Uso de línea de crédito en el periodo	2,586,000	3,029,350
Intereses incurridos en el periodo	109,881	231,539
Pagos a capital en el periodo	-	(3,139,714)
Intereses pagados en el periodo	(109,881)	(231,539)
Saldo al final del año	<u>B/. 5,126,000</u>	<u>B/. 2,540,000</u>

13. Bonos, Préstamos y Líneas de Crédito por Pagar (continuación)

El 19 de febrero de 2020, la Compañía hace de conocimiento público mediante comunicado de hecho de importancia que presentó ante la Superintendencia del Mercado de Valores, la solicitud de registro de modificación de términos y condiciones de la emisión de bonos corporativos por un monto de hasta Doscientos Treinta y Cinco Millones de Dólares B/.235,000,000.00 (los "Bonos 2015"). La enmienda propuesta conllevó mantener el fideicomiso ya constituido para que luego pueda ser utilizado en la nueva emisión pública de bonos por la suma de B/.205,000,000.00 que el emisor realizó en el año 2020 (los "Bonos 2020") para refinanciar la deuda existente de los Bonos 2015.

Mediante la resolución No. SMV-212-20 del 15 de mayo de 2020, emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores, se autoriza el registro de modificación de términos y condiciones de los Bonos Corporativos hasta por un monto de Doscientos Treinta y Cinco Millones de Dólares (US\$235,000,000.00), mediante Resolución SMV No.407-15 de 30 de junio de 2015.

El registro conlleva la modificación de ciertos términos y condiciones de la emisión, principalmente y de manera resumida se detalla a continuación:

- (i) Modificar la tabla de amortización de los Bonos Serie A, de manera que los pagos de capital sean diez (10) abonos semestrales y un último pago de capital que se realizará a la fecha de vencimiento por el monto requerido para cancelar el saldo.
- (ii) Modificar la cascada de pagos de los Bonos Serie A, de manera que los pagos de capital programados para el 15 de mayo de 2020, sean diferidos hasta la próxima fecha de pago de capital el 15 de noviembre de 2020 de los Bonos Serie A, hasta por el monto de Nueve Millones Trescientos Cincuenta Mil Dólares (US\$9,350,000.00).
- (iii) Modificar las Condiciones de Redención Anticipada para
 - a. Siempre que se trate de una redención anticipada total de la Serie A que deba realizarse durante el año 2020, el Emisor estará exento del pago de la prima de redención anticipada establecida originalmente.
 - b. El Emisor deberá, con no menos de cinco (5) días de anterioridad a la fecha en que se realizará la redención anticipada, notificar a los Tenedores Registrados mediante publicación por dos (2) días consecutivos en un periódico de circulación en la República de Panamá y emitir una copia de la publicación a la Superintendencia del Mercado de Valores, Bolsa de Valores de Panamá y Latinclear, así como enviar un aviso por escrito Agente de Pago, especificando el monto a ser redimido, la Serie y la fecha de redención.
 - c. La fecha de redención podrá ser cualquier fecha, siempre que sea un día hábil.

Mediante publicación en periódico de circulación nacional los días 11 y 12 de julio 2020, se realizó notificación a los Tenedores Registrados de los bonos corporativos por un monto de hasta US\$235,000,000 aprobados por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución 407-15 de 30 de junio de 2015 del aviso de Redención Anticipada de la Serie A de los Bonos de conformidad con lo dispuesto en la Sección IIIA8 del Prospecto informativo y la Sección 9 de los términos y condiciones del Bono Serie A.

El monto a ser redimido es el saldo insoluto a capital de la Serie A de los Bonos correspondientes a la suma de US\$187,000,000 más los intereses, sumas que fueron pagadas por el Emisor a través del Agente de Pago Registro y Transferencia quien a su vez realizó los pagos a los Tenedores Registrados por intermedio del Participante de LatinClear.

13. Bonos, préstamos, líneas de crédito, sobregiros e intereses por pagar (continuación)

Mediante acuerdo de la Asamblea General de Accionistas de fecha 18 de marzo de 2020 se autoriza la emisión y oferta pública de Bonos Corporativos, por un valor nominal de hasta B/.205,000,000 sujeto al registro de los mismos en la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) y su listado en la Bolsa de Valores de Panamá (BVP).

Mediante la resolución No. SMV-306-20 del 03 de julio de 2020, emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores, se autoriza el registro de los Bonos Corporativos hasta por un monto de Doscientos Cinco Millones de dólares (US\$205,000,000.00). Al 31 de diciembre, el vencimiento de los Bonos es al 03 de julio de 2030.

Los Bonos tienen una tasa de interés de SOFR 3 meses más una margen aplicable de 3.75% anual, sujeto a una tasa mínima de 5.5% anual, revisable trimestralmente. Los intereses serán pagados de forma trimestral sobre el saldo insoluto a capital, los días 15 de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año y en la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada, de haberla, y serán calculados sobre una base de días transcurridos sobre 360 días.

El capital de los Bonos será pagado de acuerdo con las tablas de amortización que se detallan en la Sección II.A.7 del Prospecto Informativo.

Los Bonos de esta emisión están garantizados por un fideicomiso con BG Trust, Inc. a favor del cual, entre otras cosas, se constituyeron hipotecas y anticresis sobre bienes muebles e inmuebles de la Compañía y prenda mercantil sobre el 100% de las acciones del capital social pagado del emisor, cesión de ingresos y endoso de pólizas de seguros. (Ver Nota 19).

Al menos que reciba el consentimiento previo y por escrito de la mayoría de los tenedores registrados de la emisión durante la vigencia de la emisión, el emisor se obliga, sin limitaciones, entre otras a cumplir con las siguientes condiciones financieras:

- (i) Mantener una cobertura de servicio de deuda mayor a 1.15 veces a lo largo de la vida de la emisión.
- (ii) Mantener una razón Deuda / EBITDA menor a siete puntos cero veces (7.0x).
- (iii) No incurrir en endeudamiento adicional con excepción de los siguiente (las "Deudas Permitidas"):
 - a. Líneas de crédito para capital de trabajo por una suma total de hasta US\$7,000,000 pagadera en un (1) año.
 - b. Acuerdos de permutas existentes o en el curso normal de negocios.
 - c. Otras obligaciones tales como bonos de cumplimiento, cartas de crédito *Stand By* distintas a las requeridas por esta emisión, entre otras que sean requeridas por el emisor para el giro normal de negocios, siempre que no exceden en total de US\$5,000,000.
- (iv) Realizar pagos de dividendos sujetos al cumplimiento de las siguientes condiciones: (las "Condiciones para el Pago de Dividendo").
 - a. Dichos pagos sólo podrán realizarse dentro de los treinta (30) días calendario siguientes a cada fecha de pago de interés;
 - b. La Central Hidroeléctrica Pando haya sido declarada en operación comercial, según lo certificado por el Centro Nacional de Despacho;
 - c. Que no exista incumplimiento o evento de incumplimiento bajo los bonos;

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

13. Bonos, préstamos, líneas de crédito, sobregiros e intereses por pagar (continuación)

- d. La razón de cobertura de servicio de deuda para (a) los cuatros períodos trimestrales inmediatamente anteriores a la última fecha de pago de interés y (b) la proyección de los cuatro períodos trimestrales inmediatamente posteriores a dicha fecha de pago de interés, debe ser mayor a 1.15x; y
- e. La cuenta de reserva de servicio de deuda mantiene el balance requerido.
- f. Mantener una razón de Deuda / EBITDA (i) a partir del trimestre terminado al 30 de septiembre de 2020 al trimestre terminado al 30 de junio de 2021, menor a 6.75x; (ii) a partir del trimestre terminado al 30 de septiembre de 2021 al trimestre terminado al 30 de junio de 2022, menor a 6.5x; y (iii) a partir del trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022 en adelante, menor a 6.0x. El cálculo de la razón de Deuda / EBITDA se realizará, cada vez que el Emisor desee realizar un pago de dividendos, con base en los estados financieros interinos de los últimos cuatro períodos trimestrales disponibles del Emisor en la fecha de medición respectiva. Al 30 de junio de 2024, el cálculo de la razón de Deuda / EBITDA es de 5.0x.
- g. Que, para efectos de cada solicitud que el Emisor le haga al Fiduciario para que éste efectúe un desembolso de la Cuenta de Excedentes para el pago de dividendos, el Emisor incluya en dicha solicitud el cálculo correspondiente para determinar la suma total que le solicitará al Fiduciario de aquellos fondos depositados en la Cuenta de Excedentes y desglosando (i) el monto que corresponde a pago de dividendos (el "Porcentaje de Fondos Depositados en la Cuenta de Excedentes Destinado para Pago de Dividendos") y (ii) el monto que corresponde al Porcentaje de Fondos Depositados en la Cuenta de Excedentes Destinado a Redenciones Anticipadas Obligatorias. Dicha solicitud deberá ser validada por el Agente de Pago, certificando al Fiduciario, para efectos de cada desembolso de la Cuenta de Excedentes para pago de dividendos que le sea solicitado realizar, el monto que constituye el Porcentaje de Fondos Depositados en la Cuenta de Excedentes Destinado para Pago de Dividendos y el monto que constituye el Porcentaje de Fondos Depositados en la Cuenta de Excedentes Destinado a Redenciones Anticipadas Obligatorias.
- (v) Efectuar inversiones de capital que excedan la suma máxima anual de US\$2,500,000 (las "Inversiones de Capital Permitidas").

Al 30 de junio de 2024, la Compañía se encuentra en cumplimiento de los compromisos acordados en el contrato de deuda.

Los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento se presentan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>Flujos de efectivo</u>	<u>Otros</u>	<u>30 de junio de 2024</u>
Préstamos, líneas de crédito, sobregiros e intereses por pagar	Bl. 15,186,500	2,249,810	(70,144)	Bl. 17,366,166
Pasivos por arrendamientos	374,859	(79,766)	5,888	300,981
Deuda con partes relacionadas	56,222,305	(5,804,355)	569,030	50,986,980
Deuda por emisión de bonos	164,049,356	(5,763,816)	123,047	158,408,587
Total de pasivos provenientes de actividades de financiamiento	Bl. 245,531,335	Bl. (9,398,127)	Bl. 627,821	Bl. 227,062,714

La columna otros, incluye el efecto de los intereses devengados no pagados de los pasivos de arrendamientos, la deuda con partes relacionadas, el efecto del costo de financiamiento diferido de los bonos, el efecto de intereses pagados en el 2024 los cuales la Compañía los clasifica en el flujo de efectivo como flujos de actividades de operación y los intereses devengados no pagados al 30 de junio de 2024 y la reclasificación de largo plazo a corriente del monto a pagar a capital de los bonos.

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

13. Bonos, préstamos, líneas de crédito, sobregiros e intereses por pagar (continuación)

Los vencimientos de los bonos, préstamos y líneas de crédito por pagar para los próximo cinco años son los siguientes:

Periodo que termina el 30 de junio	
2025	B/. 17,366,166
2026	11,527,632
2027	10,367,280
2028	9,206,928
2029	9,206,928
en adelante	118,099,819
	<u>B/. 175,774,753</u>

14. Arrendamientos

La Compañía arrienda locales de uso administrativos. El plazo promedio de arrendamiento es de 24 y 36 meses.

A continuación, se detalla los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante el periodo.

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
<u>Activo por derecho a uso</u>		
Costo		
Saldo al inicio del año	B/. 366,161	B/. 347,092
Aumento	-	153,757
Amortización	<u>(71,390)</u>	<u>(134,688)</u>
Saldo al final del año	<u>B/. 294,771</u>	<u>B/. 366,161</u>



Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

14. Arrendamientos (continuación)

Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamiento son descontados a una tasa de descuento que se encuentra dentro de un rango de 6.00% a 6.50%.

A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamientos y los movimientos efectuados durante el periodo.

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
<u>Pasivo por arrendamiento</u>		
Saldo al inicio del año	B/. 374,859	B/. 355,010
Aumento	-	153,757
Intereses devengados	5,888	16,199
Pagos efectuados	(79,766)	(150,107)
Saldo al final del año	<u>B/. 300,981</u>	<u>B/. 374,859</u>
	2024	2023
<u>Análisis de vencimiento</u>		
Menor a 1 año	<u>B/. 121,823</u>	<u>B/. 121,823</u>
Más de 1 año, menor a 5 años	<u>B/. 179,158</u>	<u>B/. 253,036</u>

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

	2024	2023
<u>Montos reconocidos en el estado de resultados</u>		
Gasto de depreciación en activo de derecho de uso	<u>B/. 71,390</u>	<u>B/. 134,688</u>
Gasto de intereses sobre pasivos por arrendamiento	<u>B/. 5,888</u>	<u>B/. 16,199</u>

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024


(Cifras expresadas en B/. balboas)

15. Deuda con Partes Relacionadas

Al 30 de junio, los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se detallan de la siguiente forma:

	<u>Relación</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
<i>Deuda por préstamos e intereses</i>			
Genera Avante, S. L. (principal)	<i>Accionista</i>	B/. 24,123,384	B/. 26,896,878
Genera Avante, S. L. (intereses)	<i>Accionista</i>	8,837,524	9,448,752
Aurel, S. A. (principal)	<i>Accionista</i>	12,989,514	14,482,935
Aurel, S. A. (intereses)	<i>Accionista</i>	5,036,558	5,393,740
		<u>B/. 50,986,980</u>	<u>B/. 56,222,305</u>
<i>Cuentas por pagar</i>			
Photovoltaics Investments, Corp.	<i>Relacionada</i>	B/. 354,372	B/. 159,106
Photovoltaics Developments, Corp.	<i>Relacionada</i>	333,875	163,464
Photovoltaics Operation, Corp.	<i>Relacionada</i>	20,114	-
Photovoltaics Venture, Corp.	<i>Relacionada</i>	16,305	351
Photovoltaics Business, Corp.	<i>Relacionada</i>	16,207	324
Elecontrol, S.A.	<i>Relacionada</i>	4,755	3,760
Gava Management, S.A.	<i>Relacionada</i>	-	10
		<u>745,628</u>	<u>327,015</u>
		<u>B/. 51,732,608</u>	<u>B/. 56,549,320</u>
<i>Cuentas por cobrar</i>			
Chaffee Business, S.A.	<i>Relacionada</i>	B/. 868,436	B/. 1,067,000
Gava Management, S.A.	<i>Relacionada</i>	81,031	78,711
Tetraedra Holding, Inc.	<i>Relacionada</i>	80,537	340,519
Photovoltaics Business, Corp.	<i>Relacionada</i>	22,603	-
Photovoltaics Venture, Corp.	<i>Relacionada</i>	21,431	-
Photovoltaics Operations, Corp.	<i>Relacionada</i>	21,428	57
Photovoltaics Developments, Corp.	<i>Relacionada</i>	2,837	-
Photovoltaics Investments, Corp.	<i>Relacionada</i>	28	-
		<u>B/. 1,098,331</u>	<u>B/. 1,486,287</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas corresponden a pagos de pasivos en nombre de la entidad o por la entidad en nombre de otro tercero vinculado, y transferencia por prestación de servicios. Las cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas no tienen términos o condiciones que establezcan fechas de cobros (pagos) o fecha de vencimiento, ni generan un tipo de interés.



Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

15. Deuda con Partes Relacionadas (continuación)

El movimiento del periodo de las deudas por capital e intereses de los préstamos con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2023</u>
Saldo al inicio del año	B/. 56,222,305	B/. 55,004,715
Pago de capital e intereses de préstamos	(5,856,000)	-
Retenciones sobre intereses por pagar	51,645	(41,046)
Intereses incurridos en el periodo	<u>569,030</u>	<u>1,258,636</u>
Saldo al final del periodo	<u>B/. 50,986,980</u>	<u>B/. 56,222,305</u>

Las remuneraciones al personal clave de la Gerencia han ascendido a:

	<u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>2023</u>
Remuneraciones	<u>B/. 229,188</u>	<u>B/. 229,188</u>

Las transacciones efectuadas en el periodo terminado al 30 de junio con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>Periodo terminado el</u> <u>30 de junio de</u> <u>2024</u>	<u>2023</u>
Gastos financieros	<u>B/. 569,030</u>	<u>B/. 624,146</u>
Compra de energía	<u>B/. 1,291,001</u>	<u>B/. 1,316,397</u>
Venta de energía	<u>B/. 328</u>	<u>B/. 71</u>

La deuda con partes relacionadas corresponde a préstamos subordinados con vencimiento el 15 de julio de 2030. El pago de la deuda con partes relacionadas está sujeto al Contrato de Fideicomiso celebrado entre Electron Investment, S.A. y BG Trust Inc., bajo los términos y condiciones para el pago de dividendos o cuentas por pagar relacionadas.

Las compras de energía corresponden a dos contratos de suministro de compra de reserva de energía firmados en el 2020, con sus relacionadas Photovoltaics Investments, Corp. y Photovoltaics Developments, Corp., junio y septiembre, respectivamente. Estos contratos tienen una vigencia hasta el 31 de agosto de 2030.

Las ventas de energía corresponden a dos contratos de suministro de venta de reserva de energía firmados el 15 de diciembre de 2021, con sus relacionadas Photovoltaics Investments, Corp. y Photovoltaics Developments, Corp. La vigencia de estos contratos fue hasta el 31 de diciembre de 2022. Para el periodo terminado el 30 de junio de 2024 estos contratos no fueron renovados.

15. Deuda con Partes Relacionadas (continuación)

Los financiamientos con partes relacionadas originalmente presentaban una tasa de interés del 10% anual, pero mediante adenda a contrato del 15 de julio de 2015 se acordó una modificación de la tasa al 1% anual para el saldo de la deuda a esa fecha que ascendía a B/22,950,000, deuda que fue capitalizada mediante Junta de Accionista fechada 24 de septiembre de 2019, debidamente inscrita el 27 de noviembre de 2019 y con previo consentimiento previo de BG Trust, Inc. Para los préstamos recibidos posterior al 15 de julio de 2015, la tasa de interés es 8% anual. A partir del 20 de mayo de 2016, las partes relacionadas han firmado nuevos préstamos subordinados a una tasa del 8% anual. Mediante acuerdo de la Asamblea General de Accionistas de fecha 1 de abril de 2020 se autoriza la consolidación de estos préstamos a una tasa de interés de 6% anual. Mediante acuerdo de la Asamblea General de Accionistas de fecha 5 de enero de 2021 se autoriza la reducción de tasa de interés de estos préstamos a una tasa de interés de 3% anual.

16. Ingresos

Por el periodo terminado al 30 de junio, los ingresos por venta de energía están compuesto de la siguiente manera:

	Por el periodo terminado el 30 de junio de	
	2024	2023
Venta de energía contratada	B/. 17,441,572	B/. 15,347,506
Venta de energía mercado ocasional	4,422,534	5,143,734
Venta de energía regional	7,266	8,246,598
	<u>B/. 21,871,372</u>	<u>B/. 28,737,838</u>

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

17. Gastos Generales y Administrativos

Por el periodo terminado al 30 de junio, los gastos generales y administrativos, son los siguientes:

	Por el periodo terminado el 30 de junio de	
	2024	2023
Seguros	B/. 974,187	B/. 900,164
Salarios y otros beneficios a colaboradores	945,238	952,712
Reparación y mantenimiento	484,421	1,104,141
Honorarios profesionales	388,046	298,054
Papelería y útiles de oficina	107,421	34,851
Luz, agua y teléfono	106,728	121,957
Publicidad y mercadeo	100,256	70,032
Impuestos y licencias	83,878	68,574
Servicios vigilancia	78,998	96,392
Viaje y transporte	77,994	116,526
Alquiler	27,860	31,900
Otros gastos	21,678	84,526
Servicios bancarios	16,040	6,939
	B/. 3,412,745	B/. 3,886,768

18. Objetivos y Políticas de la Administración de Riesgos Financieros

El riesgo principal que pueden tener los instrumentos financieros activos y pasivos de la Compañía es el riesgo de liquidez y de tasa de interés. La Administración revisa y acuerda políticas para el manejo de este riesgo que se resume a continuación:

a) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de quedarse sin fondos para hacer frente a sus obligaciones a través de la preparación de flujos de caja proyectados a futuro. De esta forma se determina la capacidad que tendrá la Compañía de hacer frente a sus compromisos y las necesidades de efectivo que habrá de cubrir. La Compañía mantiene una línea de crédito rotativa por B/.7,000,000 con vencimiento el 9 de agosto de 2024 para poder cubrir cualquier necesidad de flujos que tenga para hacer frente a sus obligaciones. Al 30 de junio de 2024, el monto no utilizado de la línea de crédito asciende a B/.1,874,000.

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

18. Objetivos y Políticas de la Administración de Riesgos Financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

	<i>Menos de un año</i>	<i>De 1 a 5 Año</i>	<i>Más de 5 Años</i>	<i>Total</i>
Al 30 de junio de 2024				
Préstamos por pagar y líneas de crédito	B/. 5,189,287	B/. -	B/. -	B/. 5,189,287
Deuda por emisión de bonos	12,176,879	40,308,768	118,099,819	170,585,466
Cuentas por pagar proveedores	4,559,071	-	-	4,559,071
Cuentas por pagar relacionadas	745,628	-	-	745,628
Deudas con partes relacionadas	-	-	50,986,980	50,986,980
Pasivos por arrendamientos	121,823	179,158	-	300,981
	<u>B/. 22,792,688</u>	<u>B/. 40,487,926</u>	<u>B/. 169,086,799</u>	<u>B/. 232,367,413</u>
	<i>Menos de un año</i>	<i>De 1 a 5 Año</i>	<i>Más de 5 Años</i>	<i>Total</i>
Al 31 de diciembre de 2023				
Préstamos por pagar y líneas de crédito	B/. 2,939,476	B/. -	B/. -	B/. 2,939,476
Deuda por emisión de bonos	12,247,024	40,308,768	123,740,588	176,296,380
Cuentas por pagar proveedores	2,473,664	-	-	2,473,664
Cuentas por pagar relacionadas	327,015	-	-	327,015
Deudas con partes relacionadas	-	-	56,222,305	56,222,305
Pasivos por arrendamientos	121,823	253,036	-	374,859
	<u>B/. 18,109,002</u>	<u>B/. 40,561,804</u>	<u>B/. 179,962,893</u>	<u>B/. 238,633,699</u>

b) Riesgo de tasa de interés

La Compañía obtiene su financiamiento a las tasas vigentes en el mercado. Sin embargo, aunque se hayan pactado tasas fijas, las obligaciones generalmente cuentan con cláusulas que le permiten al acreedor aumentar o disminuir la tasa de interés según su costo de fondos. Por lo tanto, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado que afecten las obligaciones pactadas a tasa flotante y/o impacten los costos de fondos de nuestros acreedores.

19. Compromisos

Garantías

Mediante escritura pública de fecha 14 de julio de 2015, se inscribe en el Registro Público con fecha 24 de agosto de 2015, el contrato de Fideicomiso de Garantía suscrito por la Compañía con BG Trust Inc. (en adelante el fiduciario).

Los principales beneficiarios de dicho fideicomiso serán:

- (i) Tenedores registrados de los Bonos.
- (ii) Proveedor de Permuta con el cual la Compañía llegase a contratar una cobertura de tipos de interés en relación con los intereses que devengarán los bonos, con el límite máximo de B/.10,000,000, en caso de su contratación.
- (iii) El Agente Fiduciario.
- (iv) El Banco General, S.A., en lo que respecta a la deuda subordinada.



(Cifras expresadas en B/. balboas)

19. Compromisos y Contingencia (continuación)

La Compañía cede y traspasa a favor del fiduciario:

- Los créditos de compra de contratos de energía y/o potencia.
- Los créditos de venta en el mercado ocasional.
- Los contratos de acceso formalizados con ETESA.
- Las pólizas de seguro, los bonos de cumplimiento, de pago y de cualquier otra naturaleza y todos los demás créditos, derechos y pagos relacionados con las Centrales Hidroeléctricas Pando y Monte Lirio cuyos flujos serán depositados en la cuenta bancaria de concentración.
- Constitución de hipoteca hasta la suma de B/.235,000,000 sobre bienes muebles e inmuebles materiales.

El efectivo neto disponible de la compañía al cierre del periodo 2023, por la suma de B/.2,371,707 se encuentran administrado por BG Trust Inc. (Fiduciario) ya que forman parte del patrimonio del fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por hasta B/.205,000,000, este efectivo no mantiene restricciones (véase nota 5). Las cuentas fiduciarias están sujetas a los términos y condiciones de este Contrato de Fideicomiso.

A partir de la cancelación de las obligaciones garantizadas de los Bonos 2015 los fondos depositados en la cuenta fiduciaria de Concentración serán utilizados de la siguiente manera siempre que haya fondos suficientes y hasta donde alcancen:

- (i) Traspasar a la cuenta del Fideicomitente las sumas requeridas para pagar los gastos de operación y mantenimiento que estén debidamente documentados en el presupuesto de operación y mantenimiento.
- (ii) Pago de comisiones de agentes, gastos legales y otros relacionados con el fideicomiso y los bonos.
- (iii) Transferir al Agente de Pago los fondos necesarios para que pueda pagar en cada fecha de pago de Interés, (los intereses primero, el capital segundo) cuando corresponda.
- (iv) Transferir al emisor a solicitud de éste, los fondos requeridos para realizar inversiones de capital permitidas.
- (v) Traspasar a la cuenta fiduciaria Reserva de Servicio de Deuda, los montos necesarios para mantener el balance requerido, en cuyo caso, a discreción del emisor, estos fondos pudieran reducir el importe de la Carta de Crédito de Reserva de Servicios de Deuda, siempre y cuando se mantenga el balance requerido.
- (vi) Pago de deudas permitidas.
- (vii) Una vez realizados los pagos y transferencias a que se refieren los numerales anteriores, cualquier excedente se transferirá a la cuenta fiduciaria Excedente para pagar dividendos o deudas con partes relacionadas.

En cada día de transferencia de fondos, el fiduciario procederá a traspasar en cumplimiento con el orden de prioridad de pagos, de la cuenta de Concentración a la cuenta del fideicomitente la suma indicada en la solicitud.

El Fideicomiso de garantías del Emisor, se podrá extinguir por cualquiera de las siguientes causas:

- Por el pago total de las sumas que el Fideicomitente adeude o llegue a adeudar por virtud de los Bonos, incluyendo el capital, los intereses, comisiones, gastos administrativos o manejo y gastos de cualquier índole a que haya lugar.
- Cualesquiera otras causas previstas por ley.

19. Compromisos y Contingencia (continuación)

Al extinguirse el fideicomiso, el Fiduciario dará cuenta de su gestión al Emisor mediante informe detallado. Luego de pagadas las sumas adeudadas bajo las obligaciones garantizadas se procederá de la siguiente manera:

- El remanente líquido del Patrimonio le será entregado al Emisor mediante fondos inmediatamente disponibles.
- Siempre que el pago del saldo adeudado se haya verificado sin que haya tenido lugar la ejecución de las garantías reales constituidas a favor del Fiduciario en garantía de dichas obligaciones garantizadas, el Fiduciario procederá a emitir minutas de liberación de Garantías.
- El Fiduciario notificará a las compañías de seguro que hayan expedido las pólizas de seguro cedidas o endosadas a favor del fiduciario, que las obligaciones garantizadas con dichas cesiones o endosadas han sido cumplidas y que las cesiones o endosos quedan por ende canceladas y sin efecto.
- Se dejará sin efecto las cesiones de crédito realizadas a favor del Fiduciario.
- Se cancelarán y liberarán todas las garantías constituidas bajo este fideicomiso.

De acuerdo al prospecto informativo, Electron Investment, S. A. debe mantener la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda con el balance requerido, ya sea a través de fondos depositados o cartas de créditos "stand-by", incondicionales e irrevocables, equivalentes a la suma equivalente a los pagos a capital e intereses proyectados de los "Bonos 2020" para los siguientes tres (3) meses. Hasta el 17 de julio 2020, la Compañía mantenía una Garantía de Respaldo mediante cartas de créditos stand-by a favor del Fiduciario por un monto de B/.25,000,000, pero estas no son requeridas en los nuevos términos y condiciones de la refinanciación por los "Bonos 2020". Las Garantías de la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda al 30 de junio de 2024 mediante cartas de créditos stand-by a favor del Fiduciario ascendían a un monto de B/.4,473,250

Contratos de concesión

Proyecto Central Hidroeléctrica Monte Lirio

La Compañía ha adquirido un contrato de concesión el 21 de marzo de 2007, por un periodo de 50 años que otorga ciertos derechos para la utilización de las aguas del Río Chiriquí Viejo en la Provincia de Chiriquí, mediante un sistema de presa, conducción por medio de túnel y tubería de presión que transporta el agua a una casa de máquina. La casa de máquina aloja tres generadores con capacidad instalada de 17MW cada una para convertir la energía hidráulica a eléctrica.

Para garantizar el cumplimiento de este contrato existe fianza de cumplimiento con Mapfre Panamá, S. A. a favor de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos / Contraloría General de la República por un monto de B/.224,000.

Proyecto Central Hidroeléctrica Pando

La Compañía ha adquirido un contrato de concesión el 21 de marzo de 2007, por un periodo de 50 años que otorga cierto derecho para la utilización de aguas del Río Chiriquí Viejo ubicado en la Provincia de Chiriquí, mediante un sistema de presa, conducción por medio de túnel y tubería de presión que transporta el agua a una casa de máquina. La casa de máquina aloja dos generadores con capacidad instalada de 17MW cada una para convertir la energía hidráulica a eléctrica.

19. Compromisos y Contingencia (continuación)

Para garantizar el cumplimiento de este contrato existe fianza de cumplimiento con Mapfre Panamá, S. A. a favor de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos / Contraloría General de la República por un monto de B/.169,000.

Los términos más importantes de los contratos de concesión firmados entre la Compañía y el Ente Regulador de los Servicios Públicos (ahora Autoridad Nacional de los Servicios Público – ASEP) se detallan a continuación:

- La ASEP otorga a la Compañía una concesión por un periodo de 50 años para la generación de energía hidroeléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre la cuenca del Río Chiriquí Viejo ubicado en la Provincia de Chiriquí.
- Cubrir los costos de las medidas de investigación y control por cualquier daño ocasionado al ambiente. Estas medidas de investigación serán establecidas por la Autoridad Nacional del Ambiente en coordinación con las autoridades competentes.

Los contratos de concesión están dentro del Fideicomiso de Garantía relacionada con la emisión de bonos corporativos.

Contrato de compra – venta de energía

Al 30 de junio de 2024, la Compañía, mantiene un contrato con la distribuidora Elektra Noreste, S. A., para la venta de potencia firme y energía, con vencimiento al 30 de junio de 2027. Para el cumplimiento de este contrato existe una fianza por la suma de B/.627,644.

Al 30 de junio de 2024, la Compañía, mantiene un contrato con la distribuidora Empresa de Distribución Eléctrica Metro – Oeste, S. A., para la venta de potencia firme y energía, con vencimiento al 30 de junio de 2027. Para el cumplimiento de este contrato existe una fianza por la suma de B/.1,608,381.24.

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

20. Impuesto sobre la Renta

El detalle del gasto por impuesto sobre la renta es el siguiente:

	Por el periodo terminado el 30 de junio de	
	2024	2023
Impuesto sobre la renta corriente	B/. -	B/. 140,264
Impuesto sobre la renta diferido	<u>22,724</u>	<u>(22,573)</u>
	<u>B/. 22,724</u>	<u>B/. 117,691</u>

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, modifica la base de aplicación del Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a B/.1,500,000 a determinar como base imponible para el impuesto sobre la renta, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67%. Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el CAIR o que, por razón de la aplicación de dicho método alternativo, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrá solicitar a la Autoridad de Ingresos Públicos que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método tradicional.

La Compañía solicitó la no aplicación del CAIR para el ejercicio 2015, la cual fue rechazada mediante la resolución No.201-5102, el impuesto sobre la renta corriente calculado en base al CAIR asciende al monto de B/.340,181. El 22 de noviembre de 2016, se presentó un recurso de reconsideración para determinar el rechazo de la misma. El 8 de septiembre de 2023 mediante resolución No.201-8664 la Dirección General de Ingresos resuelve revocar la Resolución No.201-5102 e informa que el impuesto sobre la renta correspondiente al periodo fiscal 2015 debió ser pagado conforme al método tradicional, sin embargo, el resultado del periodo de acuerdo con el método tradicional corresponde a una pérdida que ascendía a un monto de B/.4,751,617, lo cual, no generó ningún impuesto a la renta que se tuviera que pagar.

A continuación, se presenta el movimiento del impuesto sobre la renta pagado por anticipado al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023.

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Impuesto sobre la renta por pagar (por cobrar)		
al inicio del año	B/. (1,277,456)	B/. 641,681
Más - Impuesto sobre la renta corriente	-	1,361,897
Menos- Impuesto sobre la renta pagado en el año	-	3,281,034
Impuesto sobre la renta a favor al final del año	<u>B/. (1,277,456)</u>	<u>B/. (1,277,456)</u>

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

20. Impuesto sobre la Renta (continuación)

El impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo reconocidos sobre las diferencias temporales, que serán reversadas en períodos futuros, se detallan a continuación:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	2024	2023	2024	2023
Impuesto sobre la renta diferido activo				
Pérdidas diferidas	B/. 439,325	B/. 439,325	B/. -	B/. 219,663
Provisión prima de antigüedad	43,011	43,011	-	8,541
Activo proveniente de contratos	(33,874)	(54,818)	(20,944)	(44,712)
Activo por derecho a uso	<u>(979)</u>	<u>(2,759)</u>	<u>(1,780)</u>	<u>(16,306)</u>
Gasto por impuestos diferidos			B/. (22,724)	B/. 167,186
Activo por impuestos diferidos, netos	<u>B/. 447,483</u>	<u>B/. 424,759</u>		

La Compañía no tiene dudas sobre la recuperabilidad del impuesto sobre la renta diferido activo registrado al 30 de junio de 2024.

La base impositiva del impuesto sobre la renta para el periodo terminado el 30 de junio de 2024 es del 25%.

De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de las entidades constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023.

La normativa fiscal de precios de transferencia alcanza a cualquier operación que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones, siempre que dichas operaciones tengan efectos como ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible para fines del impuesto sobre la renta, en el periodo fiscal en que se lleve a cabo la operación.

De esta forma, los contribuyentes deben cumplir anualmente, con la obligación de presentar Informe de Precios de Transferencia (Informe 930) seis meses después de la fecha de cierre del periodo fiscal, así como deben contar para la misma fecha con un Estudio que cubra dicho ejercicio y que contenga la información y el análisis que permitan valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Código Fiscal. La Compañía ha iniciado el análisis de precios de transferencia correspondiente a sus transacciones con partes vinculadas y estima que las mismas no tendrán impacto significativo en el impuesto sobre la renta del año.

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

21. Mediciones de Valor Razonable

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Compañía realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de una de las siguientes jerarquías de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Los principales instrumentos financieros de la Compañía consisten en efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar proveedores, préstamos por pagar, deuda por emisión de bonos y otros pasivos financieros.

A continuación, se muestra el valor razonable de los activos y pasivos financieros:

	30 de junio de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Efectivo	B/. 1,132,070	B/. 1,132,070	B/. 5,352,318	B/. 5,352,318
Cuentas por cobrar y otros	B/. 9,111,136	B/. 9,111,136	B/. 10,519,910	B/. 10,519,910
Cuentas por cobrar relacionadas	B/. 1,098,331	B/. 1,098,331	B/. 1,486,287	B/. 1,486,287
Anticipo a proveedores y otros	B/. 784,069	B/. 784,069	B/. 1,464,838	B/. 1,464,838
Préstamos e intereses por pagar	B/. 5,189,286	B/. 5,189,287	B/. 2,939,476	B/. 2,939,476
Bonos e intereses por pagar	B/. 170,585,467	B/. 172,152,679	B/. 176,296,380	B/. 177,916,945
Cuentas por pagar proveedores	B/. 4,559,071	B/. 4,559,071	B/. 2,473,664	B/. 2,473,664
Gastos acumulados y otros pasivos	B/. 159,693	B/. 159,693	B/. 227,350	B/. 227,350
Pasivos por arrendamientos	B/. 300,981	B/. 300,981	B/. 374,859	B/. 374,859
Cuentas por pagar relacionadas	B/. 745,628	B/. 745,628	B/. 327,015	B/. 327,015
Deuda con partes relacionadas	B/. 50,986,980	B/. 39,423,036	B/. 56,222,305	B/. 41,856,202

Electron Investment, S. A.
Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2024

(Cifras expresadas en B/. balboas)

21. Mediciones de Valor Razonable (continuación)

30 de junio de 2024				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Préstamos e intereses por pagar	<u>B/. -</u>	<u>B/. 5,189,287</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 5,189,287</u>
Bonos por pagar	<u>B/. -</u>	<u>B/. 172,152,679</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 172,152,679</u>
Deuda con partes relacionadas	<u>B/. -</u>	<u>B/. 39,423,036</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 39,423,036</u>
31 de diciembre de 2023				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Préstamos e intereses por pagar	<u>B/. -</u>	<u>B/. 2,939,476</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 2,939,476</u>
Bonos por pagar	<u>B/. -</u>	<u>B/. 177,916,945</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 177,916,945</u>
Deuda con partes relacionadas	<u>B/. -</u>	<u>B/. 41,856,202</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 41,856,202</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros clasificados como nivel 2 es determinado utilizando el método de flujo de efectivo descontado, el cual considera variables observables en el mercado. Dentro de las variables observables en el mercado se encuentra la tasa de interés de referencia y los spread de crédito (CDS). La administración evaluó que los valores razonables del efectivo, cuentas por cobrar, anticipo a proveedores, cuentas por pagar proveedores se aproximan a sus valores en libros en gran parte debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

**CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO
ELECTRON INVESTMENT, S.A.
BONOS CORPORATIVOS HASTA US\$205,000,000.00**

BG TRUST, INC., sociedad panameña organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita en la Sección Mercantil del Registro Público al Folio No.444710, debidamente autorizada para ejercer el negocio de Fideicomiso mediante Licencia expedida por la Superintendencia de Bancos (en adelante el "Fiduciario"), en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido mediante la Escritura Pública No. 1,867 de 14 de mayo de 2020 inscrita en el Registro Público bajo entrada 119063/2020, (el "Fideicomiso"), por ELECTRON INVESTMENT, S.A., en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos Corporativos por la suma de hasta Doscientos Cinco Millones de Dólares (\$205,000,000.00), (la "Emisión"), por este medio expedimos la presente Certificación del Fiduciario al 30 de Junio de 2024, a saber:

1. El Emisor es Electron Investment, S.A.
2. La Emisión fue autorizada mediante Resolución SMV No.306-20 de 3 de Julio de 2020, y modificada mediante Resolución SMV No.73-23 de 6 de marzo de 2023.
3. El monto total registrado es por un valor nominal de hasta Doscientos Cinco Millones de Dólares (US\$205,000,000.00), emitidos en forma nominativa, registrados y sin cupones, en denominaciones de Mil Dólares US\$1,000.00.
4. El total del Patrimonio administrado del fideicomiso de garantía asciende a la suma de US\$291,101,439.75, cubre la Serie A de la emisión y está conformado por los bienes y/o derechos a favor del fiduciario, indicados a continuación:

a) Fondos depositados en cuentas fiduciarias en Banco General, S.A., desglosados así:

Cantidad	Tipo de Cuenta	Nombre de Cuenta	Saldo
1	Corriente	Mercado Ocasional	\$1,040,746.89
1	Corriente	Concentración 2	\$270,551.64
1	Corriente	Excedentes	\$1,646.30
1	Ahorros	Concentración	\$250.30
1	Ahorros	Reserva de Servicio de Deuda	\$114,994.62 (*)
Total			\$1,428,189.75

(*) A la fecha de la presente Certificación el saldo de la Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda cumple con el Balance Requerido.

b) Primera hipoteca y anticresis constituida a favor de BG Trust, Inc., por la suma de hasta DOSCIENTOS TREINTA Y CINCO MILLONES DE DÓLARES (US\$235,000,000.00) mediante Escritura Pública No. 30,556 del 25 de agosto de 2015 con número de entrada 378139/2015, modificada mediante Escritura Pública No.1,868 del 14 de mayo de 2020 con número de entrada 119075/2020, y sus posteriores modificaciones sobre los siguientes bienes inmuebles de su propiedad:

1. El contrato de concesión para la generación hidroeléctrica (Concesión de Monte Urio), el cual se encuentra inscrito como finca 337,603 al documento 1,950,196 de la Sección de la Propiedad, Provincia de Chiriquí, del Registro Público.
2. El contrato de concesión para la generación hidroeléctrica (Concesión de Pando), el cual se encuentra inscrito como finca 337,607 al documento 2,243,442 de la Sección de la Propiedad, Provincia de Chiriquí, del Registro Público.
3. La finca 3,195, inscrita al documento redi 1495823 de la Sección de la Propiedad, Provincia de Chiriquí, del Registro Público.
4. La finca número 80,340, inscrita al documento redi 1495823 de la Sección de Propiedad, Provincia de Chiriquí, del Registro Público.
5. La finca 78,618, inscrita al documento 1495823 de la Sección de la Propiedad, Provincia de Chiriquí, del Registro Público.
6. La finca 91,177, inscrita al documento 1711984 de la Sección de Propiedad, Provincia de Chiriquí, del Registro Público.
7. La finca 82,384, inscrita al documento 1441531 de la Sección de Propiedad, Provincia de Chiriquí, del Registro Público.

8. La finca 40,994, inscrita al documento 2312424 de la Sección de Propiedad, Provincia de Chiriquí, del Registro Público.
 9. La finca 58,554, inscrita al documento 2211057 de la Sección de Propiedad, Provincia de Chiriquí, del Registro Público.
 10. Las servidumbres para la construcción de líneas de transmisión y tubería de presión constituida a favor de la finca 337,603.
- c) Derechos hipotecarios a favor de BG Trust, Inc. hasta por la suma de hasta CINCUENTA MILLONES DE DOLARES (US\$50,000,000.00) sobre ciertos bienes muebles (incluyendo turbinas, generadores y otros equipos), propiedad del Emisor, según se detallan en la Escritura Pública No. 24,942 del 14 de julio de 2015 con número de entrada 367749/2015, modificada mediante Escritura Pública No.1,868 del 14 de mayo de 2020 con número de entrada 119075/2020, ninguno de los cuales posee avalúos.
- d) Prenda Mercantil a favor del Fiduuciario sobre el 100% de las acciones del capital social pagado del Emisor.
- e) Cesión de todos los Ingresos del Emisor, incluyendo los flujos provenientes de la venta de potencia y energía a través de contratos PPA con ENSA, EDEMET y EDECHI, grandes clientes, contratos de reserva o a través del mercado ocasional de energía y otros servicios auxiliares.
- f) Cesión condicional del Contrato de Acceso No. GG-072-2012 y el No. GG-073-2012 celebrado entre el Emisor y ETESA ambos con fecha 2 de octubre de 2012.
- g) Cartas de Créditos Stand By a favor del Fiduuciario para cubrir el Balance Requerido en la cuenta de Reserva de Servicio de Deuda, detalladas a continuación:

	Banco Emisor	Carta de Crédito No.	Monto	Fecha de Vencimiento
1	Banco General, S.A.	STB09324000291	\$1,000,000.00	31-dic-24
1	Banco General, S.A.	STB09321000823	\$1,823,250.00	31-dic-24
1	Banco General, S.A.	STB09324000231	\$900,000.00	31-dic-24
1	Banco General, S.A.	STB09323000281	\$950,000.00	31-dic-24
			\$4,673,250.00	


- h) El importe de las indemnizaciones recibidas por razón de las pólizas de seguros cedida o endosadas a favor de BG Trust, Inc., detallada a continuación:


Tipo de Bien Cedido	Emisor	Descripción	Fecha de Vencimiento
Todo Riesgo	Cia. Internacional de Seguros, S.A.	033-001-000192199	Jul-25
Incendio	Cia. Internacional de Seguros, S.A.	033-001-000192197	Jul-25

5. El Prospecto informativo de la emisión no establece una relación de cobertura requerida.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 12 de agosto de 2024.

BG Trust, Inc. a título fiduciario


 Juliana Williams
 Firma Autorizada


 Gabriela Zamora
 Firma Autorizada

