

Estados Financieros

Informe Energía y Servicios de Panamá, S. A.

(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)

*Año terminado el 31 de diciembre de 2019
con Informe de los Auditores Independientes*

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros.....	7-40

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta Directiva de:
Energía y Servicios de Panamá, S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Energía y Servicios de Panamá, S. A. (“la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

Bases para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados en Panamá (Decreto No.26 de 17 de mayo de 1984) y el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los responsables de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos manera que logren la presentación razonable.

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

Ernst & Young

30 de mayo de 2020
Panamá, República de Panamá

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

		2019	2018
<i>Notas</i>			
	Activo		
	Activo circulantes		
4 y 8	Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	B/. 3,953,349	B/. 7,538,930
9	Otros activos circulantes	791,063	649,565
	Inventario de combustible	222,357	222,356
10	Efectivo	53,582	234,681
		<u>5,020,351</u>	<u>8,645,532</u>
	Activo no circulantes		
6	Inmovilizados materiales	49,439,704	46,665,644
7	Activos intangibles	126,376	163,595
20	Activo por impuesto sobre la renta diferido	1,141,818	1,149,582
9	Otros activos no circulantes	327,234	336,823
		<u>51,035,132</u>	<u>48,315,644</u>
5	Activos no circulantes clasificados como disponibles para la venta	151,788	151,788
	Total de activo	<u>B/. 56,207,271</u>	<u>B/. 57,112,964</u>
	Pasivo y patrimonio		
	Pasivo circulantes		
14	Deuda financiera a corto plazo	B/. 13,661,162	B/. 12,654,018
4 y 15	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,328,787	2,500,484
16	Otros pasivos circulantes	197,322	472,989
		<u>15,187,271</u>	<u>15,627,491</u>
	Pasivo no circulantes		
12	Deuda financiera a largo plazo	6,666,667	8,000,000
13	Otros pasivos no circulantes	42,471	51,377
		<u>6,709,138</u>	<u>8,051,377</u>
	Total pasivos	<u>21,896,409</u>	<u>23,678,868</u>
	Patrimonio		
11	Patrimonio, neto	<u>34,310,862</u>	<u>33,434,096</u>
	Total de pasivo y patrimonio	<u>B/. 56,207,271</u>	<u>B/. 57,112,964</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Estado de Resultado Integral
Por el año terminado 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

		2019	2018
<i>Notas</i>			
4 y 17	Ingresos	B/. 11,760,469	B/. 12,719,661
	Aprovisionamiento	(2,626,339)	(597,718)
18	Gastos de personal	(655,632)	(845,630)
6 y 7	Depreciación y amortización	(1,201,891)	(1,192,010)
4 y 18	Otros gastos	<u>(1,696,644)</u>	<u>(3,162,749)</u>
	Ganancias en operaciones	5,579,963	6,921,554
	Ingresos financieros	11,460	1,431
18	Gastos financieros	<u>(847,184)</u>	<u>(790,600)</u>
	Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,744,239	6,132,385
20	Impuesto sobre la renta	<u>(1,455,532)</u>	<u>(1,595,954)</u>
	Utilidad neta	<u>3,288,707</u>	<u>4,536,431</u>
Otros Resultados Integrales			
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados (Pérdida)/Ganancia actuarial sobre las obligaciones post-empleo.</i>			
		<u>(15,036)</u>	<u>(10,855)</u>
Utilidad integral del año		<u>B/. 3,273,671</u>	<u>B/. 4,525,576</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

	<u>Capital en Acciones</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Otras Reservas</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	B/. 13,217,123	B/. (287,954)	B/. (13,355)	B/. 18,783,042	B/. 31,698,856
Resultado Integral					
Remedición sobre la obligación por beneficio post-empleo	-	-	10,855	-	10,855
Utilidad neta	-	-	-	4,536,431	4,536,431
Transacciones con los Accionistas					-
Pago de dividendos	-	-	-	(2,738,291)	(2,738,291)
Impuesto complementario	-	(73,755)	-	-	(73,755)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>13,217,123</u>	<u>(361,709)</u>	<u>(2,500)</u>	<u>20,581,182</u>	<u>33,434,096</u>
Resultado Integral					
Remedición sobre la obligación por beneficio post-empleo	-	-	15,036	-	15,036
Utilidad neta	-	-	-	3,288,707	3,288,707
Transacciones con los Accionistas					-
Pago de dividendos	-	-	-	(2,260,470)	(2,260,470)
Impuesto complementario	-	(166,507)	-	-	(166,507)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>B/. 13,217,123</u>	<u>B/. (528,216)</u>	<u>B/. 12,536</u>	<u>B/. 21,609,419</u>	<u>B/. 34,310,862</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

	2019	2018
Flujos de efectivo neto de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 4,744,239	B/. 6,132,385
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Gastos financieros	847,184	790,600
Ingresos financieros	(11,460)	(1,431)
Depreciación y amortización	1,201,891	1,192,010
Remedición sobre la obligación por beneficio post-empleo	15,036	10,855
Provisión por deterioro de planta e inventario	-	497,860
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Variaciones en el capital circulante	2,082,502	(4,603,170)
Impuesto sobre la renta pagado	<u>(1,532,868)</u>	<u>(2,256,451)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>7,346,524</u>	<u>1,762,658</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de inmovilizados materiales y activos intangibles	(3,953,073)	(2,330,556)
Variación en venta de activos	14,341	-
Cobros de intereses	11,459	1,431
Cambios en depósito a plazo fijo con vencimiento mayor a 90 días	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(3,927,273)</u>	<u>(2,329,125)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Amortización de pasivo financiero	(45,333,333)	(27,500,000)
Aumento de pasivo financiero	45,007,144	31,656,319
Pagos de intereses	(847,184)	(790,600)
Dividendos pagados en efectivo	(2,260,470)	(2,738,291)
Pago de impuesto complementario	<u>(166,507)</u>	<u>(73,755)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(3,600,350)</u>	<u>553,673</u>
Disminución neta en el efectivo	(181,099)	(12,794)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>234,681</u>	<u>247,475</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>B/. 53,582</u>	<u>B/. 234,681</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

1. Información Corporativa

Energía y Servicios de Panamá, S. A. (la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida bajo la Ley de sociedades anónimas en la República de Panamá. La actividad principal de la Compañía es la generación y venta de energía eléctrica y la prestación de servicios a favor de terceros.

Al 31 de enero de 2014, Distribuidora Eléctrica del Caribe, S. A. quien poseía el 51% de las acciones de la Compañía realizó la escisión de su participación accionaria en favor de Generación Eléctrica del Caribe, S. A., los otros accionistas, el Gobierno Panameño y los empleados de la empresa mantienen la participación en un 47.96% y 1.04%, respectivamente. Generación Eléctrica del Caribe, S. A. es parte de Naturgy Energy Group - España, por lo tanto, Generación Eléctrica del Caribe, S. A. a través del Contrato de Operación, firmado por Unión Fenosa Internacional, S. A., efectúa la gestión integral de la Compañía, con plenos poderes funcionales, operativos y gerenciales de la Compañía.

La oficina de la Compañía está ubicada en Albrook, Avenida Diógenes de la Rosa, Edificio No.807 Panamá, República de Panamá.

Mediante Escritura Pública No.149 del 10 de enero de 2006, se protocolizó Convenio de Fusión por absorción celebrado entre las sociedades Generación Eléctrica de Panamá, S. A. (GEPSA), Hidroeléctrica Chiriquí, S. A. y Metra Panamá, S. A., mediante el cual Generación Eléctrica de Panamá, S. A. absorbe a Hidroeléctrica Chiriquí, S. A. y Metra Panamá, S. A. Además, Generación Eléctrica de Panamá, S. A. (GEPSA) cambió su nombre a Energía y Servicios de Panamá, S. A. (ESEPSA).

Como producto de la fusión antes referida, la Compañía adquirió un contrato de concesión celebrado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), antes Ente Regulador de los Servicios Públicos, para la construcción y operación de una planta hidroeléctrica en la Quebrada de Algarrobos y el Río Casita de Piedra, en el Corregimiento de Caldera, Distrito de Boquete, Provincia de Chiriquí. La vigencia del contrato tiene un término de 50 años a partir del 26 de julio de 2001. La Compañía obtuvo de la concesión antes indicada lo siguiente:

- Un estudio de Impacto Ambiental, debidamente aprobado por la Autoridad Nacional del Ambiente, mediante la Resolución No. IA-044-99.
- Una concesión de uso de aguas, debidamente autorizada por la Autoridad Nacional del Ambiente.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

1. Información Corporativa (continuación)

La actividad de generación eléctrica está sujeta a la Ley No.6 del 3 de febrero de 1997. Esta Ley establece que la construcción y explotación de plantas de generación hidroeléctrica y geotermoeléctrica y las actividades de transmisión y distribución de electricidad para el servicio público estarán sujetas al régimen de concesiones y la construcción y explotación de plantas de generación termoeléctrica al régimen de licencias. Las concesiones y licencias son otorgadas por el Ente Regulador de los Servicios Públicos (ERSP), actualmente la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP).

Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados para su emisión por el Gerente Regional y el Gerente de País el 30 de mayo de 2020.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

A continuación, se presenta un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía. Estas políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente con el período anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones relacionadas adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Tal como se describe en la Nota 21, la Compañía mantiene un alto apalancamiento derivado de los financiamientos recibidos y emisiones de valores comerciales negociables.

Derivado del negocio de la Compañía, anualmente se generan flujos importantes provenientes de las actividades de operación que le permiten a la Compañía cumplir con sus obligaciones en la medida que vencen. Por consiguiente, los estados financieros se han preparado sobre la base de que la Compañía es un negocio en marcha.

La preparación de estados financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones críticas de contabilidad. Además, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las áreas que involucran alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros están divulgadas en la Nota 3.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

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

(a) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones adoptadas por la Compañía

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por la aplicación de NIIF 16, como se indica a continuación.

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2019, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

La Compañía aplicó la NIIF 16 por primera vez a partir del 1 de enero de 2019. La naturaleza de los cambios como resultado de la adopción de los nuevos estándares de contabilidad se describe en los siguientes párrafos.

NIIF 16 – Arrendamiento

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ejemplo computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto por depreciación sobre el derecho de uso del activo.

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos, por ejemplo un cambio en el plazo de un arrendamiento o un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de una modificación en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos. Generalmente el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

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

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios con respecto a la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

Tras la adopción de la NIIF 16, el 1 de enero de 2019, la Compañía determinó que no mantiene contratos de arrendamientos que califiquen para la aplicación de la NIIF 16 por lo cual no tuvo impacto y no se vieron afectados el resultado del ejercicio, otro resultado integral del ejercicio, actividades de operación e inversión.

Interpretación CIIFRS 23 La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilidad del impuesto sobre la renta cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones asociados con tratamientos fiscales inciertos.

La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considera tratamientos fiscales inciertos por separado.
- Los supuestos que realiza una entidad sobre el análisis de los tratamientos impositivos por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina la utilidad/pérdida fiscal, las bases impositivas, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo una entidad considera cambios en hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada tratamiento fiscal incierto por separado o conjuntamente con uno o más tratamientos fiscales inciertos, y se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019 y contempla ciertas facilidades de transición disponibles. Al 31 de diciembre no se ha determinado impacto en la Compañía sobre la aplicación de esta norma.

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

Clasificación corriente y no corriente

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corriente y no corriente.

Un activo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

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

Inmovilizado Material

Inmovilizado Material

Los terrenos se presentan al costo. Las construcciones, instalaciones, maquinaria, mobiliario y otros inmovilizados se registran al costo menos la depreciación y amortización.

Las propiedades en construcción para producción o el suministro de bienes y servicios, propósitos administrativos, o propósitos aún no determinados, se registran al costo, menos la pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, para los activos calificados, los costos de préstamos capitalizados de acuerdo con la política contable de la Compañía. La depreciación de esos activos de la misma manera que otros activos de propiedad, comienza cuando los activos están listos para su uso.

Los costos de los artículos no capitalizables o menores a los importes capitalizables se cargan a gastos y costo a medida que se incurren. El costo de las reparaciones mayores se capitaliza cuando es probable que del mismo se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, siguiendo las pautas normales de rendimiento para el activo existente.

La depreciación y amortización se calculan aplicando el método de línea recta sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyen los edificios y otros inmuebles tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no se deprecian. A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas:

	<u>Porcentaje</u>	<u>Años</u>
Centrales hidráulicas	2%	50
Otros elementos del inmovilizado	5% a 20%	5 a 20

La ganancia o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el beneficio de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de resultados. Las ganancias o pérdidas en retiros de inmovilizado material se determinan comparando el importe neto obtenido por la venta contra el valor en libros de los respectivos activos. Las ganancias o pérdidas en los retiros de activos se incluyen en los resultados del período.

Inventario de Combustible

Los inventarios de combustibles y lubricantes se encuentran valuados al costo menor o valor neto de realización utilizando el método promedio ponderado.

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

Activos Intangibles

Los costos de adquisición de los sistemas de información se reportan al costo menos la amortización acumulada. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza linealmente entre tres y cinco años desde la entrada en explotación de cada aplicación. El estimado de vida útil y amortización es revisado al final de cada período anual de reporte y el efecto de cualquier cambio en los estimados se reconoce sobre una base prospectiva.

Los costos de mantenimiento de los sistemas informáticos se registran con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio en que se incurren.

Deterioro del Valor de los Activos no Financieros

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

Deterioro de activos intangibles

El deterioro del valor de cada activo intangible con vida útil indefinida es reconocido como una pérdida al cierre de cada ejercicio contable cuando su importe en libros es superior al importe recuperable.

Instrumentos Financieros

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación.

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

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

Activos Financieros

Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

El enfoque utilizado por la Compañía para la clasificación y medición de sus activos financieros refleja el modelo de negocio en el que los activos financieros son gestionados y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

La Compañía reconoce todos sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

La Compañía clasifica inicialmente sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados integrales.

Activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son medidos al costo amortizado cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros son medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los restantes activos financieros que no califican en alguna de las categorías anteriormente citadas, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, en el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía, en determinadas circunstancias, asigna de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición de las categorías anteriores a ser medido a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Medición subsecuente de los activos financieros

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación.

Activos financieros al costo amortizado

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación para pérdidas crediticias. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los activos financieros son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Los activos financieros de la Compañía amortizados al costo incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral, tales como intereses ganados, diferencias cambiarias y deterioro, se reconocen en los resultados del periodo. Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida anteriormente en otro resultado integral se recalifica del patrimonio a resultados del periodo como un ajuste de reclasificación.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Una ganancia o pérdidas en activos financieros que se midan al valor razonable con cambios en resultados desde su clasificación inicial, es reconocida en los resultados del periodo.

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

La Compañía utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales. Por esa razón, la Compañía no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Efectivo

Para El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha de estado de situación financiera, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Baja de activos financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

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

Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, deuda financiera (préstamos, valores comerciales negociables, sobregiros bancarios) préstamos por pagar e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, 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.

Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

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

Medición subsecuente de los pasivos financieros

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar que han sido adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas resultantes de la negociación de estos pasivos financieros se reconocen en los resultados del año en que se incurrén.

Deuda financiera – (Préstamos, valores comerciales negociables y sobregiros bancarios)

Los financiamientos que devengan intereses se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costos directos de emisión. Posteriormente, se miden a su costo amortizado. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costos directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengado en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente son medidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las cuentas por pagar - comerciales no devengan explícitamente intereses y se registran a su valor nominal.

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

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.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, si es probable que una salida de los recursos que incorporan beneficios económicos será requerida para cancelar la obligación y una estimación confiable se pueden realizar del monto de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

Reconocimiento del Ingreso

Los ingresos consisten en el valor razonable de la consideración recibida o por recibir de la venta de los bienes y servicios prestados en el curso normal de las actividades de la Compañía. La Compañía reconoce el ingreso cuando el monto del ingreso puede ser medido con confiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la entidad.

La venta de energía se reconoce cuando la energía producida es entregada a los clientes conforme a las liquidaciones mensuales preparadas por el Centro Nacional de Despacho (CND) y con base en los precios y cantidades de kilovatios-hora contratados o vendidos en el mercado ocasional. El ingreso por capacidad es reconocido mensualmente con base a lo pactado en los contratos con las empresas de distribución eléctrica o vendida en el mercado ocasional o el mercado de reserva.

Reconocimiento de Costo

El costo de venta es reconocido en el estado de resultado integral utilizando el método de devengado.

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

Reconocimiento de Gasto

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir en forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activos. Asimismo, se reconoce un gasto cuando se incurre en un pasivo y no se registra activo alguno, como puede ser un pasivo por una garantía.

Gasto de Intereses

Los gastos por intereses directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son activos que necesariamente precisan un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta previstos. Los demás costos por intereses se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

El Impuesto sobre la Renta Corriente

Se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto sobre la Renta Diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos. Los activos por impuestos diferidos sí los reconocen cuando es probable la recuperación de los mismos.

3. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

Al aplicar las políticas de contabilidad de la Compañía, las cuales se describen en esta Nota, los Directores deben hacer juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos que no son evidentes partiendo de otras fuentes. Las estimaciones y los supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Juicios Críticos

Los siguientes son juicios críticos, diferentes de aquellos que involucran estimaciones, que los Directores han realizado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

Reconocimiento de ingresos

Al momento de formular sus juicios, la Administración considera los criterios detallados para el reconocimiento de ingresos por energía establecidos en la NIC 15 (Ingresos) considerando los 5 pasos que establece la norma para su reconocimiento que son:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Distribuir el precio de la transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
5. Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir cuando el control de los bienes y servicios basados en una obligación de desempeño particular es transferido al cliente.

La empresa realizó un análisis y determinó que la aplicación inicial de esta norma no tuvo efectos.

Estimaciones de Contabilidad

A continuación, las asunciones claves relacionadas al futuro y otros supuestos claves para la estimación a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del siguiente año financiero.

Vida Útil del Inmovilizado Material

La determinación de las vidas útiles de inmovilizado intangible y material requiere de estimaciones respecto al nivel de utilización de los activos, así como a la evolución tecnológica esperada. Las hipótesis respecto al nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro implican un grado significativo de juicio, en la medida en que el momento y la naturaleza de futuros eventos son difíciles de prever.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

4. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Ciertas partes relacionadas (principalmente compañías relacionadas), son clientes y proveedores de bienes y servicios de la Compañía en el curso normal del negocio. Los importes pendientes de pago no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha dotado ninguna provisión para insolvencias en relación con los importes debidos por las partes vinculadas.

A continuación, se presenta un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas:

	2019	2018
Saldo entre partes relacionadas		
Deudores (Nota 8)		
Otras compañías de Naturgy Energy Group	B/. 1,891,559	B/. 4,244,657
Gobierno y Entidades Autónomas	<u>1,745,411</u>	<u>1,519,946</u>
	<u>B/. 3,636,970</u>	<u>B/. 5,764,603</u>
Acreeedores (Nota 15)		
Otras compañías de Naturgy Energy Group	B/. 91,227	B/. 1,234,201
Gobierno y Entidades Autónomas	<u>46,366</u>	<u>44,813</u>
	<u>B/. 137,593</u>	<u>B/. 1,279,014</u>
Ingresos		
Ventas de energía		
Gobierno y Entidades Autónomas	B/. 2,676,721	B/. 2,890,342
Otras compañías de Naturgy Energy Group	<u>8,451,626</u>	<u>8,627,288</u>
	<u>B/. 11,128,347</u>	<u>B/. 11,517,630</u>
Otros Gastos		
Gobierno y Entidades Autónomas	B/. 318,347	B/. 210,861
Otras compañías de Naturgy Energy Group	<u>125,528</u>	<u>663,692</u>
	<u>B/. 443,875</u>	<u>B/. 874,553</u>
Inmovilizado		
Otras compañías de Naturgy Energy Group	<u>B/. 47,095</u>	<u>B/. 315,806</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

4. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

La remuneración al personal clave ha sido la siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Beneficios a los empleados a corto plazo		
Salario	B/. 19,462	B/. 41,339
Gasto de representación	-	39,422
Décimo-tercer mes y bonificaciones	-	12,380
Variable	-	21,917
	<u>B/. 19,462</u>	<u>B/. 115,058</u>

El Gobierno de Panamá (el “Gobierno”) tiene participación e influencia significativa en las entidades de generación y distribución eléctrica mixtas. En el caso de la entidad de transmisión, el Gobierno mantiene el 100% de control. Dado a que el Gobierno tiene participación en las tres distribuidoras y en algunas generadoras eléctricas del país, el ingreso por venta de energía por montos importantes es efectuado a dichas entidades. Asimismo, el Gobierno tiene influencia significativa con algunas compañías generadoras con las cuales la Compañía mantiene transacciones materiales de compra-venta de energía.

5. Activos no Corrientes Clasificados como Disponibles para la Venta

En diciembre de 2014, la Administración solicitó al Regulador la baja del Sistema Interconectado Nacional (SIN) la unidad de generación térmica en Capira y en febrero de 2015, la unidad de generación térmica en Chitré con una potencia instalada total de 9,600 KW y 5,500 KW, respectivamente. Estas unidades se encuentran actualmente en condiciones de producir energía.

El 31 de diciembre de 2016, la Administración inició las coordinaciones que se requieren para trabajar el proyecto de la disposición, por ende, manteniendo la clasificación del activo como “activos no circulantes clasificados como disponibles para la venta”.

Debido a que, al 31 de diciembre de 2017, no se tenían ofertas en firmes y con valores razonables para la disposición final de las plantas, la Compañía decidió realizar una provisión por deterioro de los equipos de estas plantas hasta por un importe de B/.3,293,236. A continuación, se presenta detalle del monto ajustado:

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

5. Activos no Corrientes Clasificados como Disponibles para la Venta (continuación)

<u>Activo</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Central térmica	Chitré	B/. 4,294,128	B/. (3,411,925)	B/. 882,203
Central térmica	Capira	4,683,727	(3,780,435)	903,292
Edificio	Chitré	610,752	(264,082)	346,670
Edificio	Capira	463,474	(182,633)	280,841
Mobiliario	Chitré	3,594	(1,107)	2,487
Mobiliario	Capira	3,211	(1,927)	1,284
Otro inmovilizado	Chitré	186,262	(20,814)	165,448
Otro inmovilizado	Capira	828,214	(117,203)	711,011
		<u>B/. 11,073,362</u>	<u>B/. (7,780,126)</u>	<u>B/. 3,293,236</u>

El saldo de los activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2019, corresponde al valor de los terrenos.

6. Inmovilizados Materiales

A continuación, se detallan los inmovilizados materiales:

	<u>31 de diciembre de</u> 2019	<u>2018</u>
Inmovilizado material en explotación, neto	B/. 48,867,984	B/. 46,093,924
Repuestos de producción hidráulica, térmica y otros	1,069,580	1,069,580
Menos: Provisión por deterioro de materiales	(497,860)	(497,860)
	<u>B/. 49,439,704</u>	<u>B/. 46,665,644</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

6. Inmovilizados Materiales (continuación)

	<u>2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y Reclasificaciones</u>	<u>2019</u>
Terrenos y construcciones	B/. 4,828,200	B/. -	B/. -	B/. 4,828,200
Instalaciones técnicas				
Centrales hidráulicas	48,714,583	3,952,495	-	52,667,078
Otras instalaciones eléctricas	154,173	-	-	154,173
	<u>48,868,756</u>	<u>3,952,495</u>	<u>-</u>	<u>52,821,251</u>
Otros inmovilizados de materiales al costo en curso	<u>82,466</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82,466</u>
Otras instalaciones, maquinarias, utillaje, mobiliario y otros inmovilizados	<u>2,378,553</u>	<u>578</u>	<u>(80,810)</u>	<u>2,298,321</u>
Amortización acumulada				
Centrales hidráulicas	(8,452,956)	(1,033,055)	-	(9,486,011)
Centrales térmicas				
Instalaciones eléctricas comunicaciones	<u>(88,446)</u>	<u>(5,049)</u>	<u>-</u>	<u>(93,495)</u>
	<u>(8,541,402)</u>	<u>(1,038,104)</u>	<u>-</u>	<u>(9,579,506)</u>
Otras amortizaciones				
Edificios	(780,448)	(62,264)	-	(842,712)
Otros inmovilizados	<u>(742,201)</u>	<u>(64,305)</u>	<u>66,469</u>	<u>(740,037)</u>
	<u>(1,522,649)</u>	<u>(126,568)</u>	<u>66,469</u>	<u>(1,582,748)</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre	<u>B/. 46,093,924</u>	<u>B/. 2,788,401</u>	<u>B/. (14,341)</u>	<u>B/. 48,867,984</u>

Los costos capitalizados incluyen los gastos de personal relacionados directamente con las obras en curso y los intereses atribuibles a las obras en construcción, directamente asociado a la inversión. Los importes capitalizados por estos conceptos se excluyen de la cuenta de resultados por un importe de B/.115,137 (2018: B/.184,958).

Mediante escritura 7696 de 7 de septiembre de 2010, la Compañía constituye garantía hipotecaria y de anticresis hasta por un importe de B/.20,000,000 con vencimiento en septiembre de 2025 sobre fincas de su propiedad, que garantizan obligación con el Banco Nacional de Panamá cuyo saldo al 31 diciembre de 2019 es de B/.8,000,000 (véase nota 12). El valor neto de los activos hipotecados al 31 de diciembre es por B/.25,209,123 (2018: B/.25,705,796)

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

7. Activos Intangibles

A continuación se detallan los activos intangibles:

	<u>2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2019</u>
Derecho de uso y explotación	B/. 120,000	B/. -	B/. 120,000
Aplicaciones informáticas	291,846	-	291,846
Amortizaciones	<u>(248,251)</u>	<u>(37,219)</u>	<u>(285,470)</u>
	<u>B/. 163,595</u>	<u>B/. (37,219)</u>	<u>B/. 126,376</u>

	<u>2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2018</u>
Derecho de uso y explotación	B/. 120,000	B/. -	B/. 120,000
Aplicaciones informáticas	291,846	-	291,846
Amortizaciones	<u>(209,720)</u>	<u>(38,531)</u>	<u>(248,251)</u>
	<u>B/. 202,126</u>	<u>B/. (38,531)</u>	<u>B/. 163,595</u>

El activo intangible relacionado con el derecho de uso y explotación fue adquirido en enero de 2006 por la entidad al fusionarse la misma con Hidroeléctrica de Chiriquí, S. A., al ser esta última la sociedad concesionaria original.

8. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar, Neto

Los saldos por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar clientes		
Ventas de electricidad	B/. 1,737,366	B/. 1,936,817
Otras cuentas por cobrar	<u>325,024</u>	<u>1,358,056</u>
	<u>2,062,390</u>	<u>3,294,873</u>
 Cuentas por cobrar - Compañías Naturgy Energy Group	 1,891,559	 4,244,657
Provisión para posibles cuentas incobrables	<u>(600)</u>	<u>(600)</u>
	<u>B/. 3,953,349</u>	<u>B/. 7,538,930</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

8. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar, Neto (continuación)

A continuación, se presenta análisis de los saldos deudores, según fecha de facturación y clasificación por el estado de las cuentas:

	<u><i>Clientes</i></u>	<u><i>Otros Deudores</i></u>	<u><i>Empresa del Grupo</i></u>	<u><i>Total</i></u>
2019				
Corriente	B/. 1,527,580	B/. -	B/. 1,891,559	B/. 3,419,139
De 31 días a 90 días	209,786	324,424	-	534,210
De 91 días a 1 año	-	-	-	-
Mayor a 1 año	-	600	-	600
	<u>1,737,366</u>	<u>325,024</u>	<u>1,891,559</u>	<u>3,953,949</u>
Menos:				
Provisión para posibles cuentas incobrables - cliente	-	(600)	-	(600)
	<u>B/. 1,737,366</u>	<u>B/. 324,424</u>	<u>B/. 1,891,559</u>	<u>B/. 3,953,349</u>

	<u><i>Clientes</i></u>	<u><i>Otros Deudores</i></u>	<u><i>Empresa del Grupo</i></u>	<u><i>Total</i></u>
2018				
Corriente	B/. 718,442	B/. -	B/. 4,244,657	B/. 4,963,099
De 31 días a 90 días	468,302	1,357,456	-	1,825,758
De 91 días a 1 año	745,234	-	-	745,234
Mayor a 1 año	4,839	600	-	5,439
	<u>1,936,817</u>	<u>1,358,056</u>	<u>4,244,657</u>	<u>7,539,530</u>
Menos:				
Provisión para posibles cuentas incobrables - cliente	-	(600)	-	(600)
	<u>B/. 1,936,817</u>	<u>B/. 1,357,456</u>	<u>B/. 4,244,657</u>	<u>B/. 7,538,930</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

9. Otros Activos Circulantes

A continuación se presenta un detalle de otros activos circulantes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Otros activos circulantes:		
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	B/. 372,143	B/. 213,000
Otros activos anticipados	418,920	436,565
	<u>B/. 791,063</u>	<u>B/. 649,565</u>
Otros activos no circulantes:		
Fondo de Cesantía (Nota 13)	B/. 161,449	B/. 171,038
Otros activos	165,785	165,785
	<u>B/. 327,234</u>	<u>B/. 336,823</u>

10. Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Caja	B/. 1,195	B/. 1,263
Cuentas Corrientes:		
Citibank (Panamá), S. A.	18,257	77,683
Banco Nacional de Panamá	8,540	66,321
Banco General, S. A.	21,665	52,479
Bac International Bank, Inc.	17	205
Banistmo	3,908	36,730
	<u>B/. 53,582</u>	<u>B/. 234,681</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

11. Patrimonio, Neto

La composición del patrimonio se resume así:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Capital Suscrito	B/. 13,217,123	B/. 13,217,123
Otras Reservas	12,536	(2,500)
Impuesto complementario	(528,216)	(361,709)
Utilidades no distribuidas	<u>21,609,419</u>	<u>20,581,182</u>
	<u>B/. 34,310,862</u>	<u>B/. 33,434,096</u>

El capital social autorizado de la Compañía es de cincuenta millones (50,000,000) de acciones comunes sin valor nominal, las que se encuentran emitidas en su totalidad.

12. Deuda Financiera a Largo Plazo

La deuda financiera a largo plazo se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Banco Nacional de Panamá		
Préstamo con vencimiento en septiembre de 2025, a la tasa de interés fija de 5% por 7 años, los siguientes 8 años a tasa LIBOR 6 meses + 2.50%, mínimo 5.0%, con garantía de fianzas cruzadas de las compañías relacionadas y garantía de bienes inmueble (Ver nota 6).	B/. 8,000,000	B/. 9,333,333
Menos: Porción circulante	<u>1,333,333</u>	<u>1,333,333</u>
Porción no circulante	<u>B/. 6,666,667</u>	<u>B/. 8,000,000</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

12. Deuda Financiera a Largo Plazo (continuación)

A continuación, se detalla el valor razonable de la deuda financiera, porción a largo plazo:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<i>Saldo en Libros</i>	<i>Valor Razonable</i>	<i>Saldo en Libros</i>	<i>Valor Razonable</i>
Deuda financiera	B/. 6,666,667	B/. 6,949,082	B/. 8,000,000	B/. 7,795,417

El valor razonable de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2019 se ha determinado en base a flujos descontados de caja utilizando una tasa del 8.13% y está incluido en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Análisis de la deuda neta y los movimientos en la deuda neta de los periodos presentados:

	<u>Préstamos por pagar a corto plazo</u>	<u>Préstamos por pagar a largo plazo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	B/. 7,164,366	B/. 9,333,333	B/. 16,497,699
Préstamos recibidos	31,656,319	-	31,656,319
Préstamos pagados	(27,500,000)	-	(27,500,000)
Otros movimientos sin efectivo	<u>1,333,333</u>	<u>(1,333,333)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>B/. 12,654,018</u>	<u>B/. 8,000,000</u>	<u>B/. 20,654,018</u>
Préstamos recibidos	45,007,144	-	45,007,144
Préstamos pagados	(45,333,333)	-	(45,333,333)
Otros movimientos sin efectivo	<u>1,333,333</u>	<u>(1,333,333)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>B/. 13,661,162</u>	<u>B/. 6,666,667</u>	<u>B/. 20,327,829</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

13. Otros Pasivos no Circulantes

A continuación se presenta el detalle de otros pasivos no circulantes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Provisión para indemnización y prima de antigüedad	<u>B/. 42,471</u>	<u>B/. 51,377</u>
	<u>B/. 42,471</u>	<u>B/. 51,377</u>

Provisión para Prima de Antigüedad

El Código de Trabajo establece que el empleador pagará a los empleados el reconocimiento de una prima de antigüedad por servicios que es pagadero cualquiera que sea la razón de la terminación del empleado. La Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, o lo que es igual al 1.92% sobre los salarios pagados durante el año.

La Ley No.44 de 12 de agosto de 1995 establece la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado. Consecuentemente, la Compañía estableció una provisión para el fondo de cesantía basada en el 5% de la cuota-parte mensual de la indemnización que tendría que pagar a los empleados en caso de un despido injustificado.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantenía un Fondo de Cesantía con un agente fiduciario por B/.161,449 (2018: B/.171,038), el cual se presenta en el rubro de otros activos no circulantes en el estado de situación financiera. (Véase Nota 9).

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

14. Deuda Financiera a Corto Plazo

La deuda financiera a corto plazo se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Sobregiros y líneas de créditos bancarios		
BAC International Bank, Inc.	B/. 2,327,829	B/. 1,320,685
Banco Nacional de Panamá	7,000,000	5,000,000
Citibank (Panamá), S. A.	<u>3,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
	12,327,829	11,320,685
Sobregiro ocasional en libros		
BAC International Bank, Inc.	<u>-</u>	<u>-</u>
Más: Porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>1,333,333</u>	<u>1,333,333</u>
	<u>B/. 13,661,162</u>	<u>B/. 12,654,018</u>

La Compañía tiene líneas de crédito contratadas por B/.15,000,000 (2018: B/.13,000,000), garantizadas con fianzas cruzadas de la Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET) y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI).

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene saldo pendiente por pagar sobre estas líneas de crédito por B/.12,327,829 (2018: B/.11,320,685).

Los préstamos y sobregiros han incurrido en intereses a una tasa promedio efectiva de 4.20% (2018: 4.56%).

15. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por pagar

A continuación, el detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Proveedores de bienes y servicios	B/. 1,237,560	B/. 1,221,470
Deudas con compañías relacionadas	<u>91,227</u>	<u>1,279,014</u>
	<u>B/. 1,328,787</u>	<u>B/. 2,500,484</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

16. Otros Pasivos Circulantes

A continuación, se presenta el detalle de otros pasivos circulantes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Remuneraciones pendientes de pago	B/. 88,519	B/. 423,205
Administración pública	90,267	8,176
Intereses	18,536	41,442
Otras deudas a corto plazo	-	166
	<u>B/. 197,322</u>	<u>B/. 472,989</u>

17. Ingresos

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Ventas de energía		
Ventas de energía-contratada	B/. 9,828,128	B/. 9,313,116
Venta de capacidad-contratada	723,361	723,361
Venta de eneregía-mercado ocasional	722,291	1,617,467
Servicios auxiliares y otros	314,496	98,605
Otros Ingresos	<u>172,193</u>	<u>967,112</u>
	<u>B/. 11,760,469</u>	<u>B/. 12,719,661</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

18. Gastos

Los gastos se presentan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Gastos de personal		
Retribuciones salariales	B/. 519,613	B/. 652,439
Seguridad social	60,566	91,007
Otros beneficios a empleados	190,590	287,142
	<u>770,769</u>	<u>1,030,588</u>
Menos: Gastos incluidos en el costo de los activos que califican	<u>(115,137)</u>	<u>(184,958)</u>
	<u>B/. 655,632</u>	<u>B/. 845,630</u>
Otros Gastos		
Servicios profesionales independientes	B/. 411,371	B/. 888,824
Reparaciones y conservación	610,844	848,115
Tributos	239,673	209,787
Suministros (agua, luz, teléfono, correo y carburante de vehículos)	46,763	143,653
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	922	1,450
Gastos de viaje	47,019	20,849
Seguros	93,408	97,192
Material de oficina	2,718	7,550
Gastos varios	243,926	447,469
Provisión por deterioro de planta e inventario	-	497,860
	<u>B/. 1,696,644</u>	<u>B/. 3,162,749</u>
Gastos Financieros		
Intereses sobre préstamos y líneas de crédito	B/. 827,832	B/. 734,599
Otros gastos financieros	19,352	56,001
	<u>B/. 847,184</u>	<u>B/. 790,600</u>
 El número promedio de empleados se detalla así:		
Directivos	1	1
Técnicos y administrativos	6	7
Auxiliares de oficina, profesionales de oficio y peonajes	10	10
	<u>17</u>	<u>18</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en B/. Balboas)

19. Compromisos y Contingencias

Garantías

La Compañía mantiene fianza solidaria sobre las obligaciones que mantienen las compañías relacionadas con entidades financieras. El saldo de dichas obligaciones asciende a B/.100,000,000 (2018: B/.30,000,053).

Desembolsos de Capital

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene contratos relacionados con inversiones en activos fijos, así como para la compra de otros bienes y servicios por B/.3,981,500 (2018: B/.3,698,920).

La Compañía mantenía los siguientes contratos de venta de energía:

No. De contrato	Nombre del Agente	Concepto	Período
EDEMET-27-11	Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S.A.	Potencia firme y energía	01/01/2015-31/12/2029
EDECHI-39-11	Empresa de Distribución Eléctrica de Chiriquí, S.A	Potencia firme y energía	01/01/2015-31/12/2029
DME-20-11	Elektra Noreste, S.A	Potencia firme y energía	01/01/2015-31/12/2029
EDEMET-27-13	Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S.A.	Sólo energía largo plazo	01/07/2013-31/12/2027
DME-014-13	Elektra Noreste, S.A	Sólo energía largo plazo	01/07/2013-31/12/2027
EDECHI-36-13	Empresa de Distribución Eléctrica de Chiriquí, S.A	Sólo energía largo plazo	01/07/2013-31/12/2027

Contrato de Soporte Técnico

La Compañía mantiene contrato de soporte técnico con Global Power Generation, S.A.U., una empresa establecida y existente bajo las leyes de España. De acuerdo al contrato, la Compañía deberá pagar honorarios anuales como compensación de las obligaciones establecidas bajo este acuerdo el importe facturado por Global Power Generation, S.A.U. correspondiente al año 2019 fue de B/.133,700 (2018: B/.137,027). Las obligaciones futuras de este contrato están en aproximadamente B/.140,000 por año.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

20. Impuesto sobre la Renta

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

La Ley No.6 del 2 de febrero de 2005, estableció un método alterno para el cálculo del impuesto sobre la renta (CAIR), el que consiste en calcular el total de los ingresos gravables por el 4.67% y el resultado por la tasa del impuesto sobre la renta que corresponda. Las compañías deben efectuar este cálculo y pagar el impuesto sobre la renta con base al monto más alto de los dos. Esta misma Ley permite a los contribuyentes solicitar la no aplicación del CAIR en caso que la tasa efectiva del impuesto sobre la renta sea mayor que el 30%. Para los años 2019 y 2018, la Compañía registró el impuesto sobre la renta a través del método tradicional.

La provisión para el gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Corriente	B/. 1,447,768	B/. 1,747,108
Diferido	<u>7,764</u>	<u>(151,154)</u>
	<u>B/. 1,455,532</u>	<u>B/. 1,595,954</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo reconocido sobre las diferencias temporales entre la base fiscal y financiera se detalla a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Activo por impuesto sobre la renta diferido	<u>B/. 1,141,818</u>	<u>B/. 1,149,582</u>

	<i>Provisión</i> <u><i>Gasto de Personal</i></u>	<i>Provisión</i> <u><i>Deterioro</i></u>	<u><i>Total</i></u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	B/. 14,236	B/. 987,970	B/. 1,002,206
Debito (crédito) a pérdidas o ganancia del año	(1,982)	149,358	147,376
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12,254	1,137,328	1,149,582
Debito (crédito) a pérdidas o ganancia del año	<u>(7,764)</u>	<u>-</u>	<u>(7,764)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>B/. 4,490</u>	<u>B/. 1,137,328</u>	<u>B/. 1,141,818</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

20. Impuesto sobre la Renta (continuación)

De acuerdo con el Artículo No.720 del Código Fiscal de Panamá, para efectos de la declaración jurada de rentas de todas las compañías, se establece un período de caducidad de tres (3) años contados a partir de la fecha de la presentación de la última declaración para la revisión de las autoridades fiscales.

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, las cuales se espera sean por el método tradicional, que consideran la aplican de las diferencias temporales deducibles.

A continuación se presenta conciliación del impuesto sobre la renta calculado, aplicando la tasa reglamentaria a la utilidad según el estado de resultado integral, con la provisión para impuesto sobre la renta mostrado en dicho estado:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Utilidades antes del impuesto sobre la renta	B/. 4,744,239	B/. 6,132,385
Ajustes por diferencia permanentes ingresos financieros	(11,457)	(930)
Ingresos no gravables	-	(209,977)
Gastos no deducibles	9,330	5,615
Efectos fiscal de diferencias temporales (negativas) y positivas	(25,878)	(103,400)
Rentas neta gravable	<u>4,716,234</u>	<u>5,823,693</u>
Impuesto causado (30%)	<u>B/. 1,414,870</u>	<u>B/. 1,747,108</u>
Impuesto del ejercicio anterior	32,898	-
Total de Impuesto	<u>B/. 1,447,768</u>	<u>B/. 1,747,108</u>

La Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, estableció el régimen de precios de transferencias orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, y aplicables a operaciones que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

- Los contribuyentes deberán presentar, anualmente, una declaración informativa de las operaciones relacionadas con partes relacionadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente
- La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.

20. Impuesto sobre la Renta (continuación)

- Las personas obligadas a presentar el informe a que se refiere el punto anterior, deberán mantener un estudio de precios de transferencia, el cual deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley. El contribuyente solo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

21. Administración del Riesgos Financieros

Objetivos de la Administración de Riesgos Financieros

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son diseñadas para identificar y analizar estos riesgos, para establecer límites y controles apropiados para el riesgo y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites por medio de sistemas de información fiables y actualizados. La Compañía regularmente revisa sus políticas y sistemas de administración de riesgo para reflejar los cambios en el mercado, los productos y las mejores prácticas. La administración del riesgo es realizada por la Compañía bajo las políticas, aprobadas por su Casa Matriz. La Compañía identifica el riesgo, evalúa la cobertura, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones de la Compañía a través de reportes internos de riesgos con exposición de riesgo por grado y magnitud de los mismos. Los riesgos incluyen riesgo mercado (incluyendo el riesgo sobre tasa de interés y riesgo de precio), el riesgo de crédito.

Los principales riesgos se describen a continuación:

Administración del Riesgo de Capital

La Compañía administra su capital para asegurarse de poder:

- Continuar como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del saldo de deuda y capital.
- Mantener un capital base lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- Cumplir con las exigencias de capital exigidas por las instituciones financieras que les han otorgado créditos.

La estructura de capital de la Compañía consiste en deuda financiera, que incluye los préstamos revelados en las Notas 12 y 14, efectivo y el patrimonio atribuible a los accionistas de la Casa Matriz, que comprende capital emitido y las utilidades no distribuidas según se indica en la Nota 11.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

21. Administración del Riesgos Financieros (continuación)

La razón de endeudamiento fue como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Deuda	B/. 20,327,829	B/. 20,654,018
Efectivo	<u>(53,582)</u>	<u>(234,681)</u>
Deuda neta	20,274,247	20,419,337
Patrimonio	<u>34,310,862</u>	<u>33,434,096</u>
Capital	<u>B/. 54,585,109</u>	<u>B/. 53,853,433</u>
Deuda neta a razón de capital	37%	38%

- (i) La deuda se refiere a préstamos a corto y largo plazo, como se detallan en las Notas 12 y 14.
- (ii) El patrimonio incluye el capital y las utilidades no distribuidas, como se detalla en la Nota 11.

Administración de Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía no ha adquirido hasta el presente derivados financieros para protegerse del riesgo de pérdidas por variaciones hacia arriba en las tasas de interés de los préstamos bancarios. La Compañía adquiere su financiamiento principalmente de bancos locales y expresados en US dólares de los Estados Unidos de América a tasa de interés variable.

Análisis de Sensibilidad de Tasa de Interés

La política de gestión de riesgos establece que el gasto de financiación debe tener un porcentaje de variación reducido. En este sentido, se considera que la volatilidad aceptable para la estructura financiera y de negocios de la Compañía se consigue mediante una estructura de financiación con un porcentaje de referencia a variable.

	Variación Tasa Interés		Variación Tasa Interés	
Efecto en el resultado antes del impuesto	<u>B/. (23,721)</u>	<u>B/. 23,721</u>	<u>B/. (30,662)</u>	<u>B/. 30,662</u>

Los préstamos están en dólares de Estados Unidos de América y la tasa de interés variable está básicamente referenciada al Libor.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

21. Administración del Riesgos Financieros (continuación)

Administración del Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el respectivo activo financiero.

El riesgo de crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el estado de situación financiera netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valorización del entorno económico actual.

El riesgo de crédito de fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son entidades bancarias. La Compañía no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

Administración del Riesgo de Liquidez

No existe una exposición importante al riesgo de liquidez, ya sea originado por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones con la Compañía dentro de los términos normales establecidos, o bien, porque la Compañía tenga dificultades para obtener fondos para cumplir con sus compromisos asociados con activos y pasivos financieros.

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

Los saldos con vencimiento de menos de un año son iguales a su valor en libros, debido a que el efecto del descuento no es significativo:

	<i><u>Menos de un año</u></i>	<i><u>De 1 a 5 años</u></i>	<i><u>Más de 5 años</u></i>
31 de diciembre de 2019			
Deuda financiera	<u>B/. 13,661,162</u>	<u>B/. 5,071,065</u>	<u>B/. 1,364,259</u>
Acreeedores comerciales y otras			
cuentas por pagar	<u>B/. 1,328,787</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>
Otros pasivos	<u>B/. 197,322</u>	<u>B/. 42,471</u>	<u>B/. -</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.
(Entidad 51% Propiedad de Generación Eléctrica del Caribe, S. A.)
Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en B/. Balboas)

21. Administración del Riesgos Financieros (continuación)

	<u>Menos de un año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
31 de diciembre de 2018			
Deuda financiera	<u>B/. 12,654,018</u>	<u>B/. 6,404,399</u>	<u>B/. 2,796,435</u>
Acreeedores comerciales y otras			
cuentas por pagar	<u>B/. 2,500,484</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>
Otros pasivos	<u>B/. 472,989</u>	<u>B/. 51,377</u>	<u>B/. -</u>

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

El valor en libros de los activos y pasivos financieros a corto plazo, se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos. El valor razonable de la deuda financiera a largo plazo se divulga en la Nota 12.

22. Eventos Subsecuentes

En diciembre de 2019, apareció una nueva cepa de coronavirus denominada COVID-19, que se ha extendido por todo el mundo en el primer trimestre de 2020. El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente a esta situación, entre otras medidas, el Ministerio de Salud de la República de Panamá emitió el pasado 16 de marzo de 2020 el Decreto Ejecutivo número 489 mediante el cual se establecían, entre otras medidas, el cierre temporal de los locales de esparcimiento y recreación, entre otras.

La Compañía puede verse afectada en sus operaciones y su situación financiera por los efectos adversos de ciertos problemas de salud pública, como epidemias, pandemias y otras enfermedades contagiosas. Ya se han identificado brotes en Panamá, en los socios comerciales de Panamá y en la región Centroamericana que podrían conducir a una disminución de la actividad económica y afectar negativamente los resultados de operación de la Compañía. La medida en que el coronavirus afectará los resultados de la Compañía dependerá de los desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no se pueden predecir.