

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

(Entidad 51% Propiedad de Generación

Eléctrica del Caribe, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2021

(Con Informe de los Auditores Independientes)

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Energía y Servicios de Panamá, S. A. (en adelante, la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 5 a los estados financieros en donde se describen los saldos y transacciones con partes relacionadas. Estos saldos y transacciones tienen efectos importantes en el estado de situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Otro Asunto

Los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 25 de junio de 2021. Nuestra opinión no se modifica con relación a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa 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 que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos 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 de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Jorge Castellón.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Karim Shaik, Director; Jorge Samudio, Gerente; Antonella Alarcón, Gerente Senior y Jony Afú, Director.

KPMG

Panamá, República de Panamá
26 de abril de 2022


Jorge Castellón
Socio
C. P. A. 5505

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes			
Efectivo	11	2,663,622	3,451,971
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	5, 9	4,031,167	3,607,419
Crédito fiscal	10	423,310	427,695
Inventario de combustible		0	222,356
Total de activos corrientes		<u>7,118,099</u>	<u>7,709,441</u>
Activos no corrientes			
Inmovilizados materiales	7	47,882,955	48,774,344
Activos intangibles	8	120,000	122,336
Activo por impuesto sobre la renta diferido	21	1,142,371	1,137,091
Otros activos no corrientes	10	379,303	442,160
Total de activos no corrientes		<u>49,524,629</u>	<u>50,475,931</u>
Activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta	6	151,788	151,788
Total de activos		<u><u>56,794,516</u></u>	<u><u>58,337,160</u></u>
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes			
Deuda financiera a corto plazo	15	14,083,333	16,005,365
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5, 16	1,303,194	1,198,208
Impuesto sobre la renta por pagar		516,114	595,297
Otros pasivos corrientes	17	91,749	86,835
Total pasivos corrientes		<u>15,994,390</u>	<u>17,885,705</u>
Pasivo no corrientes			
Deuda financiera a largo plazo	13	4,000,000	5,333,333
Otros pasivos no corrientes	14	36,395	38,234
Total de pasivos no corrientes		<u>4,036,395</u>	<u>5,371,567</u>
Total de pasivos		<u>20,030,785</u>	<u>23,257,272</u>
Patrimonio			
Patrimonio, neto	12	<u>36,763,731</u>	<u>35,079,888</u>
Compromisos y contingencias	20		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>56,794,516</u></u>	<u><u>58,337,160</u></u>

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por actividades ordinarias	5, 18	12,012,955	10,187,084
Aprovisionamiento		(619,242)	(494,928)
Reparaciones y conservación		(721,048)	(831,506)
Depreciación y amortización	7, 8	(1,225,197)	(1,219,962)
Total de ingresos por actividades ordinarias		<u>9,447,468</u>	<u>7,640,688</u>
Otros ingresos	19	878,004	515,206
Gastos de personal, neto	19	(576,297)	(627,001)
Otros gastos	5, 19	(1,822,437)	(1,395,910)
Resultados de las actividades de operaciones		<u>7,926,738</u>	<u>6,132,983</u>
Costos financieros			
Ingresos financieros		22,465	7,629
Gastos financieros	19	(865,480)	(899,221)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>7,083,723</u>	<u>5,241,391</u>
Impuesto sobre la renta	21	(2,099,597)	(1,593,490)
Utilidad neta		<u>4,984,126</u>	<u>3,647,901</u>
Otros Resultados Integrales			
Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados			
(pérdida) actuarial sobre las obligaciones post-empleo		0	(4,585)
Utilidad integral del año		<u>4,984,126</u>	<u>3,643,316</u>

El estado de resultados y otros resultados integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos 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 al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<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 2019		13,217,123	(528,216)	12,536	21,609,419	34,310,862
Resultados Integrales del año						
Remediación sobre la obligación por beneficio post-empleo		0	0	4,585	0	4,585
Utilidad neta		0	0	0	3,647,901	3,647,901
Transacciones con los Accionistas de la Compañía, contribuciones y distribuciones						0
Pago de dividendos	12	0	0	0	(2,959,836)	(2,959,836)
Impuesto complementario		0	76,376	0	0	76,376
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>13,217,123</u>	<u>(451,840)</u>	<u>17,121</u>	<u>22,297,484</u>	<u>35,079,888</u>
Resultados Integrales del año						
Utilidad neta		0	0	0	4,984,126	4,984,126
Transacciones con los Accionistas de la Compañía, contribuciones y distribuciones						
Pago de dividendos	12	0	0	0	(3,283,111)	(3,283,111)
Impuesto complementario		0	(17,172)	0	0	(17,172)
Saldo al 31 de diciembre de 2021		<u>13,217,123</u>	<u>(469,012)</u>	<u>17,121</u>	<u>23,998,499</u>	<u>36,763,731</u>

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos 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 al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		4,984,126	3,647,901
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Gastos financieros	19	865,480	899,221
Ingresos financieros		(22,465)	(7,629)
Depreciación y amortización	7, 8	1,225,197	1,219,962
Impuesto sobre la renta	21	2,099,597	1,593,490
Remediación sobre la obligación por beneficio post-empleo		0	4,585
Cambios en activos y pasivos de operación			
Clientes y otras cuentas por cobrar		(423,748)	345,930
Otros activos		439,385	248,443
Inventario de combustible		222,356	0
Activo por impuesto sobre la renta diferido		(5,280)	4,727
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		104,986	(130,579)
Otros pasivos		3,075	(114,723)
Efectivo generado por las operaciones		<u>9,492,709</u>	<u>7,711,328</u>
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(2,550,923)</u>	<u>(998,194)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>6,941,786</u>	<u>6,713,134</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de inmovilizados materiales e intangibles	7	(331,472)	(550,562)
Cobros de intereses		22,465	7,629
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(309,007)</u>	<u>(542,933)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Préstamo pagado	13	(39,255,365)	(47,333,333)
Préstamo recibido	13	36,000,000	48,344,202
Pago de intereses		(865,480)	(899,221)
Dividendos pagados en efectivo		(3,283,111)	(2,959,836)
Pago de impuesto complementario		(17,172)	76,376
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(7,421,128)</u>	<u>(2,771,812)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo		(788,349)	3,398,389
Efectivo al inicio del año		3,451,971	53,582
Efectivo al final del año	11	<u><u>2,663,622</u></u>	<u><u>3,451,971</u></u>

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

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.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(1) Información General, 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 geotermoelectrica 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 termoelectrica 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 2021 fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 26 de abril de 2022.

1.1 Marco legal y regulatorio

El sector eléctrico en Panamá está dividido en tres áreas de actividades: generación, transmisión y distribución. El país tiene establecida una estructura reglamentaria para la industria eléctrica, basada en la legislación que se aprobó entre 1996 y 1998. Este marco crea un regulador independiente, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), y crea también un proceso transparente de fijación de tarifas para la venta de energía a clientes regulados.

El régimen regulatorio está compuesto principalmente por las siguientes normas:

- Ley No.6 del 3 de febrero de 1997. Dicta el marco regulatorio e institucional para la prestación del servicio público de electricidad. Establece el régimen al que se sujetarán las actividades de distribución, generación, transmisión y comercialización de energía eléctrica.
- Ley No.57 del 13 de octubre de 2009. Se efectúan varias modificaciones a la Ley No.6 de 1997, entre las cuales figuran: la obligación de las empresas generadoras a participar en los procesos de compra de energía o potencia, la obligatoriedad de la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA) de comprar energía en representación de las distribuidoras, y el aumento en las multas que puede imponer el regulador hasta por 20 millones de balboas, al tiempo que establece el derecho de los clientes de abstenerse de pagar por la porción que reclamen y otorga un plazo de 30 días para reclamar ante el regulador en caso de no estar satisfechos con la respuesta dada por la distribuidora.
- Ley No.58 del 30 de mayo de 2011. Se modifican los artículos relativos a electrificación rural, entre los cuales están: la modificación del cálculo del subsidio que debe pagar la Oficina de Electrificación Rural (OER) a las distribuidoras por un período de 4 años y la creación de un fondo de electrificación rural por 4 años, que estará conformado por los aportes de los agentes del mercado que vendan energía eléctrica y no excederá del 1% de su utilidad neta antes de impuestos.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(1) Información General, continuación

1.2 Entidades regulatorias

Algunas de los principales entes de regulación a nivel energético en Panamá son:

- La Secretaría de Energía: su misión es formular, proponer e impulsar la política nacional de energía con la finalidad de garantizar la seguridad del suministro, el uso racional y eficiente de los recursos y la energía de manera sostenible, según el Plan de Desarrollo Nacional. Actualmente está gestionando ante ETESA la conformación de una matriz energética con mayor y más variados recursos renovables y limpios (eólico, gas, entre otros).
- La Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP): establecida de acuerdo con la ley del ente regulador de los servicios públicos de 1996. Es una entidad autónoma del Gobierno con responsabilidad de regular, controlar y fiscalizar la prestación de los servicios de agua y alcantarillado sanitario, telecomunicaciones, radio y televisión, electricidad y gas natural.
- El 22 de febrero de 2006, por Decreto Ley No.10, el Ente Regulador de los Servicios Públicos (ERSP) fue reestructurado y cambió de nombre, por lo cual desde abril de 2006 es conocido como la ASEP, con las mismas responsabilidades y funciones que tuvo el ente regulador pero con un administrador general y un director ejecutivo, cada uno designado por el Presidente de la República de Panamá y ratificado por la Asamblea Nacional. Igualmente, cuenta con tres directores nacionales bajo la autoridad del administrador general, uno para el sector de electricidad y agua, uno para el sector de telecomunicaciones y uno para el sector de atención al usuario. Los directores nacionales son responsables de emitir resoluciones relacionadas con sus respectivas industrias y las apelaciones a las mismas son resueltas por el administrador general como etapa final del proceso administrativo.
- La Unidad de Planificación de ETESA: elabora los planes de expansión de referencia y proyecta los requerimientos globales de energía y las formas para satisfacer tales requerimientos, incluyendo el desarrollo de fuentes alternativas y estableciendo programas para conservar y optimizar el uso de la energía. Las compañías de servicio público están llamadas a preparar y presentar sus planes de expansión a ETESA.
- El Centro Nacional de Despacho (CND): es operado por ETESA. Planifica, supervisa y controla la operación integrada del Sistema Interconectado Nacional. Recibe las ofertas de los generadores que participan en el mercado de venta de energía (spot), determina los precios spot de energía, administra la red de transmisión y provee los valores de liquidación entre suplidores, productores y consumidores, entre otros.
- La Oficina de Electrificación Rural (OER): es responsable de promover la electrificación en áreas rurales no servidas, no rentables y no concesionadas.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de preparación

(a) Base de Preparación

Los estados financieros de la Compañía se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF").

Tal como se describe en la Nota 22, la Compañía mantiene un alto apalancamiento derivado de los financiamientos recibidos.

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.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas Contables Más 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) Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

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

Un activo se clasifica como activo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea realizado en un plazo no mayor a un año después del período sobre el que se informa o es efectivo y equivalentes de efectivo que no están sujetos a restricciones para su intercambio o para su uso en la cancelación de un pasivo al menos un año después del período sobre el que se informa. Los demás activos se clasifican como activos no corrientes.

Un pasivo se clasifica como pasivo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea liquidado en un plazo no mayor a un año después del período sobre el que se informa o cuando la Compañía no tenga un derecho incondicional para aplazar su liquidación por al menos un año después del período sobre el que se informa. Los demás pasivos se clasifican como pasivos no corrientes.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas Contables Más Significativas, continuación

(b) *Efectivo*

El efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluye el efectivo en caja y bancos e instrumentos fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición.

(c) *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	2.00%	50
Otras instalaciones eléctricas comunicaciones	2.00%	50
Edificios	1.33%	75
Otros inmovilizados	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.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas Contables Más Significativas, continuación

(d) 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.

(e) 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.

i. Reconocimiento y medición

Derechos de servidumbre

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

ii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Amortización

La amortización se calcula para deducir el costo de los activos intangibles usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados.

Los métodos de amortización y las vidas útiles se revisan a cada fecha de presentación y se ajustan si es necesario.

(f) 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.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas Contables Más Significativas, continuación

(g) 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.

(h) 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.

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.

(i) 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.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas Contables Más Significativas, continuación

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.

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.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado 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.

(j) 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

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas Contables Más Significativas, continuación

(k) Pasivos Financieros

Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente al valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos son medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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.

(l) 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.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia ante la suspensión de la publicación de tasas interbancarias ofrecidas (IBOR).

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) finalizó la Fase 1 de la Reforma del IBOR y emitió el documento Reforma de la Tasa de Interés de Referencia ("la Reforma"), que contiene modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7, efectivas para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Por su parte, en agosto de 2020, el IASB publicó la Fase 2 del proyecto de enmiendas de la Reforma IBOR la cual tiene fecha efectiva de aplicación a partir del 1 de enero de 2021. La segunda fase del proyecto abordó aclaraciones, exenciones e incluyó nuevos requerimientos y dispensas temporales en la NIIF 9, NIIF 7 y NIIF 16.

Las Fases 1 y 2 de la Reforma IBOR son aplicables en la medida en que la Compañía identifique incertidumbres en la medición de sus instrumentos financieros al hacer la transición a la nueva tasa de referencia. Al 31 de diciembre de 2021, éstas no han sido adoptadas por la Compañía debido a que no se han identificado tales incertidumbres.

La Compañía realizó una evaluación de los posibles impactos sobre sus deudas financieras y no identificó impactos materiales que pudieran afectar los resultados financieros.

(m) 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.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas Contables Más 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.

(n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios corresponden al desarrollo de la actividad principal de la Compañía, que es la prestación de los servicios de energía y disponibilidad de potencia firme, en mercado de contratos, mercado ocasional y regional. Los ingresos se reconocen cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida que se satisfagan las obligaciones de desempeño por parte de la Compañía. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo impuestos u otras obligaciones de desempeño.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas Contables Más Significativas, continuación

Mensualmente el Centro Nacional de Despacho (CND), determina a qué empresas se debe facturar la potencia y energía que se genere, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación con su disponibilidad.

Productos y servicios	Naturaleza, tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño y condiciones de pago significativas	Política de reconocimiento de ingresos
Venta de energía	Los ingresos operativos corresponden a las ventas del mercado sobre la generación y se reconocen como ingresos, brutos de sus costos de ventas durante el período en el que se entrega dicha electricidad. Los ingresos por acuerdos de compra de energía se reconocen cuando la electricidad se compra y se vende a terceros.	Los ingresos se reconocen cuando: - La cantidad puede ser medida de forma fiable, y - Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad; y - Se han cumplido las condiciones específicas para cada una de las actividades.
Venta de potencia	El ingreso operativo de la potencia firme de largo plazo contratado, en este caso el comprador adquiere una garantía de disponibilidad de potencia firme (requisito de confiabilidad regulado) dedicada prioritariamente al cubrimiento del abastecimiento de los participantes consumidores que sean la parte compradora. La potencia firme contratada debe cumplir con lo establecido en cada contrato conforme a las reglas comerciales de mercado mayorista de electricidad en Panamá. El comprador de potencia firme se obliga a pagar a la Compañía de acuerdo con los precios, términos y condiciones de cada contrato. Este servicio es pagado por cada cliente mensualmente conforme la potencia firme contratada valorada al precio indicado en las cláusulas contractuales de PPA.	Los ingresos se reconocen cuando: - La cantidad puede ser medida de forma fiable, y - Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad; y - Se han cumplido las condiciones específicas para cada una de las actividades.
Energía ocasional	Los ingresos operativos de las ventas del mercado ocasional de generación se reconocen como ingresos, brutos de sus costos de ventas durante el período en el que se transmite dicha electricidad. Los ingresos por acuerdos de compra de energía se reconocen cuando la electricidad y potencia se compra y se vende a terceros.	Los ingresos se reconocen cuando: - La cantidad puede ser medida de forma fiable, y - Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad; y - Se han cumplido las condiciones específicas para cada una de las actividades.

Estos ingresos estimados al cierre del año son reportados con la información de medición generada en el sistema de presentación y facturación del servicio de energía, por el Centro Nacional de Despacho de la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A., la que es valorizada al precio de venta según las tarifas vigentes.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Reconocimiento de Costo

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

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.

(o) 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.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(p) Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones no adoptadas por la Compañía

Una serie de nuevas normas y modificaciones a las normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas o modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía:

- Concesiones de alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificación a la NIIF 16).
- Propiedad, planta y equipo: Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto (Modificaciones a la NIC 16).
- Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3).
- Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (Modificaciones a la NIC 1).
- NIIF 17 Contratos de seguro y modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguros.
- Información a revelar sobre políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2).
- Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8).

(4) Estimaciones de Contabilidad y Juicios

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

Los siguientes son juicios, 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 NIIF 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.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Estimaciones de Contabilidad y Juicios, continuación

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.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Ciertas partes 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:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo entre partes relacionadas		
Deudores (Nota 9)		
Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET)	1,591,700	1,482,714
Empresa de Distribución Eléctrica de Chiriquí, S. A. (EDECHI)	506,558	411,763
Generación Eléctrica del Caribe, S. A. (GECSA)	61,859	61,859
Gobierno y Entidades Autónomas	<u>1,571,553</u>	<u>1,439,771</u>
Total de saldo de deudores	<u>3,731,670</u>	<u>3,396,107</u>
Acreeedores (Nota 16)		
Naturgy Services	59,448	59,448
Global Power Generation	12,152	52,310
Empresa de Distribución Eléctrica de Chiriquí, S. A. (EDECHI)	4,672	4,478
Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET)	304	29
GPG Ingeniería y Desarrollo	0	2,420
Gobierno y Entidades Autónomas	<u>8,679</u>	<u>36,423</u>
Total de saldo de acreedores	<u>85,255</u>	<u>155,108</u>
Ingresos		
Ventas de energía		
Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET)	6,426,950	5,548,953
Empresa de Distribución Eléctrica de Chiriquí, S. A. (EDECHI)	1,987,087	1,667,168
Gobierno y Entidades Autónomas	<u>3,166,149</u>	<u>2,803,905</u>
Total de ingresos	<u>11,580,186</u>	<u>10,020,026</u>
Otros gastos		
Gobierno y Entidades Autónomas	398,971	250,499
Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S. A. (EDEMET)	150,000	150,000
Global Power Generation	327,402	226,260
Naturgy Energy Group, S. A.	0	7,058
Naturgy Informatica, S. A.	0	23,041
Naturgy IT S.L.	<u>0</u>	<u>61,040</u>
Total de otros gastos	<u>876,373</u>	<u>717,898</u>
Inmovilizado		
Otras compañías de Naturgy Energy Group	<u>0</u>	<u>4,129</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

La remuneración al personal clave ha sido la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo		
Salario	<u>0</u>	<u>24,000</u>
	<u>0</u>	<u>24,000</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.

(6) 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 corrientes clasificados como disponibles para la venta”.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(6) Activos no Corrientes Clasificados como Disponibles para la Venta, continuación**

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:

<u>Activo</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Central térmica	Chitré	4,294,128	(3,411,925)	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
Terrenos	Chitré	125,649	0	125,649
Terrenos	Capira	<u>26,139</u>	<u>0</u>	<u>26,139</u>
Total		11,225,150	(7,780,126)	3,445,024
Menos: Deterioro de valor de instalaciones técnicas				<u>(3,293,236)</u>
Activos no corrientes disponibles para la venta, neto				<u><u>151,788</u></u>

El saldo de los activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2021, corresponde al valor de los terrenos.

(7) Inmovilizados Materiales

A continuación, se detallan los inmovilizados materiales:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inmovilizado material en explotación, neto	47,293,344	48,184,733
Repuestos de producción hidráulica, térmica y otros (i)	1,087,471	1,087,471
Menos: Provisión por deterioro de materiales	<u>(497,860)</u>	<u>(497,860)</u>
Total de inmovilizados materiales, neto	<u><u>47,882,955</u></u>	<u><u>48,774,344</u></u>

- (i) La Compañía cuenta con inventario de herramientas y repuestos que consisten en insumos generales utilizados para mantenimientos y repuestos mayores que agregan valor a la propiedad, planta, maquinaria y equipos, o pueden ser registrados directo al gasto. Los repuestos generales son llevados directamente al gasto de mantenimiento a medida que son utilizados y para el caso de repuestos mayores, se evalúa el valor que le agrega al activo, se elabora un acta y se incrementa el valor del activo. Además, se descarta el activo anterior que forme parte del equipo electromecánico o eléctrico según sea el caso.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(7) Inmovilizados Materiales, continuación**

	<u>2020</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y Reclasificaciones</u>	<u>2021</u>
Terrenos y construcciones	<u>4,828,200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,828,200</u>
Instalaciones técnicas				
Centrales hidráulicas	53,282,216	301,597	0	53,583,813
Otras instalaciones eléctricas	<u>154,173</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>154,173</u>
Total de instalaciones técnicas	<u>53,436,389</u>	<u>301,597</u>	<u>0</u>	<u>53,737,986</u>
Otras instalaciones, maquinarias, mobiliario y otros inmovilizados	<u>2,298,321</u>	<u>29,875</u>	<u>0</u>	<u>2,328,196</u>
Total de inmovilizados materiales	<u>60,562,910</u>	<u>331,472</u>	<u>0</u>	<u>60,894,382</u>
Amortización acumulada				
Centrales hidráulicas	(10,573,228)	(1,093,187)	0	(11,666,415)
Instalaciones eléctricas comunicaciones	<u>(98,543)</u>	<u>(5,048)</u>	<u>0</u>	<u>(103,591)</u>
	<u>(10,671,771)</u>	<u>(1,098,235)</u>	<u>0</u>	<u>(11,770,006)</u>
Otras amortizaciones				
Edificios	(904,975)	(62,263)	0	(967,238)
Otros inmovilizados	<u>(801,431)</u>	<u>(62,363)</u>	<u>0</u>	<u>(863,794)</u>
Total de otras amortizaciones	<u>(1,706,406)</u>	<u>(124,626)</u>	<u>0</u>	<u>(1,831,032)</u>
Total de amortizaciones	<u>(12,378,177)</u>	<u>(1,222,861)</u>	<u>0</u>	<u>(13,601,038)</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre	<u>48,184,733</u>	<u>(891,389)</u>	<u>0</u>	<u>47,293,344</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(7) Inmovilizados Materiales, continuación**

	<u>2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>2020</u>
Terrenos y construcciones	<u>4,828,200</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,828,200</u>
Instalaciones técnicas				
Centrales hidráulicas	52,667,079	532,671	82,466	53,282,216
Otras instalaciones eléctricas	<u>154,173</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>154,173</u>
Total de instalaciones técnicas	<u>52,821,252</u>	<u>532,671</u>	<u>82,466</u>	<u>53,436,389</u>
Otros inmovilizados de materiales al costo en curso	<u>82,466</u>	<u>0</u>	<u>(82,466)</u>	<u>0</u>
Otras instalaciones, maquinarias, utillaje, mobiliario y otros inmovilizados	<u>2,298,321</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,298,321</u>
Total de inmovilizados materiales	<u>60,030,239</u>	<u>532,671</u>	<u>0</u>	<u>60,562,910</u>
Amortización acumulada				
Centrales hidráulicas	(9,486,011)	(1,087,217)	0	(10,573,228)
Instalaciones eléctricas				
comunicaciones	<u>(93,495)</u>	<u>(5,048)</u>	<u>0</u>	<u>(98,543)</u>
	<u>(9,579,506)</u>	<u>(1,092,265)</u>	<u>0</u>	<u>(10,671,771)</u>
Otras amortizaciones				
Edificios	(842,712)	(62,263)	0	(904,975)
Otros inmovilizados	<u>(740,037)</u>	<u>(61,394)</u>	<u>0</u>	<u>(801,431)</u>
Total de otras amortizaciones	<u>(1,582,749)</u>	<u>(123,657)</u>	<u>0</u>	<u>(1,706,406)</u>
Total de amortizaciones	<u>(11,162,255)</u>	<u>(1,215,922)</u>	<u>0</u>	<u>(12,378,177)</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre	<u>48,867,984</u>	<u>(683,251)</u>	<u>0</u>	<u>48,184,733</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/.25,436 (2020: B/.42,830).

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 2021 es de B/.5,333,333 (2020: B/.6,666,667 (véase nota 13). El valor neto de los activos hipotecados al 31 de diciembre es por B/.23,975,935 (2020: B/.24,586,671).

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(8) Activos Intangibles**

A continuación se detallan los activos intangibles:

	<u>2020</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2021</u>
Derecho de uso y explotación	120,000	0	120,000
Aplicaciones informáticas	291,846	0	291,846
Amortizaciones	<u>(289,510)</u>	<u>(2,336)</u>	<u>(291,846)</u>
Total de activos intangibles	<u>122,336</u>	<u>(2,336)</u>	<u>120,000</u>

	<u>2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2020</u>
Derecho de uso y explotación	120,000	0	120,000
Aplicaciones informáticas	291,846	0	291,846
Amortizaciones	<u>(285,470)</u>	<u>(4,040)</u>	<u>(289,510)</u>
Total de activos intangibles	<u>126,376</u>	<u>(4,040)</u>	<u>122,336</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.

(9) Clientes y Otras Cuentas por Cobrar, Neto

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar clientes		
Ventas de electricidad	1,572,986	1,579,082
Otras cuentas por cobrar	<u>298,664</u>	<u>72,601</u>
Total de cuentas por cobrar clientes	<u>1,871,650</u>	<u>1,651,683</u>
 Cuentas por cobrar - Compañías Naturgy		
Energy Group	2,160,117	1,956,336
Provisión para posibles cuentas incobrables	<u>(600)</u>	<u>(600)</u>
Total de cuentas por cobrar clientes, neto	<u>4,031,167</u>	<u>3,607,419</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(9) 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>2021</u>	<u>Clientes</u>	<u>Otros Deudores</u>	<u>Empresa del Grupo</u>	<u>Total</u>
Corriente	1,572,986	298,064	1,899,858	3,770,908
De 31 días a 90 días	0	0	64,054	64,054
De 91 días a 1 año	0	0	0	0
Mayor a 1 año	0	600	196,205	196,805
	<u>1,572,986</u>	<u>298,664</u>	<u>2,160,117</u>	<u>4,031,767</u>
Menos:				
Provisión para posibles cuentas incobrables - cliente	0	(600)	0	(600)
	<u>1,572,986</u>	<u>298,064</u>	<u>2,160,117</u>	<u>4,031,167</u>
 <u>2020</u>	 <u>Clientes</u>	 <u>Otros Deudores</u>	 <u>Empresa del Grupo</u>	 <u>Total</u>
Corriente	1,310,490	7,768	893,208	2,211,466
De 31 días a 90 días	202,212	64,833	762,392	1,029,437
De 91 días a 1 año	65,781	0	42,672	108,453
Mayor a 1 año	599	0	258,064	258,663
	<u>1,579,082</u>	<u>72,601</u>	<u>1,956,336</u>	<u>3,608,019</u>
Menos:				
Provisión para posibles cuentas incobrables - cliente	0	(600)	0	(600)
	<u>1,579,082</u>	<u>72,001</u>	<u>1,956,336</u>	<u>3,607,419</u>

A la fecha de emisión del estado financiero se han cobrado B/.3,770,908, que representa el 95% del saldo al 31 de diciembre de 2021.

(10) Otros Activos Corrientes

A continuación se presenta un detalle de otros activos corrientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Otros activos corrientes:		
Crédito fiscal	423,310	427,695
Total de otros activos corrientes	<u>423,310</u>	<u>427,695</u>
Otros activos no corrientes:		
Fondo de cesantía (Nota 14)	181,515	168,703
Terreno	165,784	165,784
Cuentas por cobrar moratoria	32,004	107,673
Total de otros activos no corrientes	<u>379,303</u>	<u>442,160</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(11) Efectivo**

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Caja	391	391
Cuentas Corrientes:		
Citibank (Panamá), S. A.	57,444	25,483
Banco Nacional de Panamá	8,267	12,458
Banco General, S. A.	13,441	346,893
Bac International Bank, Inc.	36,733	0
Banistmo	24,893	24,893
Inversiones temporales (Overnight)	<u>2,522,453</u>	<u>3,041,853</u>
Total de efectivo	<u>2,663,622</u>	<u>3,451,971</u>

Durante el año 2021, la Compañía mantuvo excedentes de efectivo, por usar a su mayor capacidad las líneas de crédito disponibles, los cuales fueron depositados en cuentas de overnight con vencimientos diarios a un rendimiento del 0.40% (2020: 0.40%).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

(12) Patrimonio, Neto

La composición del patrimonio se resume así:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital suscrito	13,217,123	13,217,123
Otras reservas	17,121	17,121
Impuesto complementario	(469,012)	(451,840)
Utilidades no distribuidas	<u>23,998,499</u>	<u>22,297,484</u>
Total de patrimonio, neto	<u>36,763,731</u>	<u>35,079,888</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.

Al 31 de diciembre de 2021, los dividendos distribuidos fueron por B/.3,283,111 (2020: B/.2,959,836), a los Accionistas de la Compañía.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Deuda Financiera a Largo Plazo

La deuda financiera a largo plazo se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
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 7).	5,333,333	6,666,667
Menos: Porción corriente	<u>1,333,333</u>	<u>1,333,334</u>
Porción no corriente	<u>4,000,000</u>	<u>5,333,333</u>

Los pagos futuros de principal a partir del año 2022, se presentan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto B/.</u>
2022	1,333,333
2023	1,333,333
2024	1,333,333
2025	<u>1,333,334</u>
	<u>5,333,333</u>

El préstamo incluye cláusulas según las cuales la Compañía deberá llevar a cabo lo siguiente:

- Suministrar a el banco EEFF auditados, a más tardar ciento (120) días después del cierre de cada año fiscal.
- Suministrar a el banco los EEFF internos semestrales.
- Pagar todos los impuestos, tasas, arbitrios y otras contribuciones de naturaleza similar contemplados por las leyes panameñas que sean pagaderas por un monto sustancial, ya sean nacionales, municipales o de cualquier otra naturaleza, que recaen sobre la parte deudora, sus bienes o activos o cualquier parte de ellos, una vez los mismos estén vencidos y sean pagaderos, salvo y excepto cuando y mientras la validez de cualquiera de tales impuestos sea disputada de buena fe por los procedimientos apropiados y se mantengan reservas adecuadas al respecto.
- Pagar todas sus obligaciones con la Caja de Seguro Social que sean pagaderas por un monto sustancial, salvo y excepto cuando y mientras la validez de cualquiera de tales obligaciones sea disputada de buena fe por los procedimientos apropiados y se mantengan reservas adecuadas al respecto.
- Permitir a el banco, o a las personas que éste designe, cuando éste lo estime conveniente, el examen de sus libros, archivos y demás documentos con el propósito de determinar su condición financiera.
- Mantener en todo momento una relación de Total de Deuda Financiera a EBITDA igual o menor a tres punto veinticinco puntos (3.25) a uno (1). Esta condición financiera será aplicada al final de cada año fiscal y al final de cada período de seis (6) meses, basado en los resultados financieros de los doce (12) meses precedentes.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Deuda Financiera a Largo Plazo, continuación

El préstamo incluye cláusulas según las cuales la Compañía no podrá llevar a cabo lo siguiente:

- Fusionarse, disolverse, o liquidar sus haberes, sin previa notificación por escrito a el banco con quince (15) días de antelación.
- Efectuar cambios materiales en la naturaleza de sus operaciones.
- Hipotecar, pignorar, dar en fideicomiso, ceder en garantía o de cualquier otra forma gravar o afectar cualquiera de sus activos a favor de cualquier tercero, excepto que dichas operaciones no sean materiales y que a criterio del banco, no afecten la capacidad de cumplir sus obligaciones bajo el presente contrato.
- A no vender o en cualquier forma enajenar o disponer de activos sin el consentimiento previo de el banco el cual no será negado o demorado irrazonablemente, salvo que sean dentro del curso normal de los negocios de la parte deudora, se trate de ventas con contraprestación a valor de mercado, o que no afecten la devolución del préstamo, en cuyo caso no se requerirá de consentimiento previo y escrito del banco.
- Cuando se vaya a producir un cambio accionario en la parte deudora por el que el accionista actual, deje de mantener el cincuenta y un por ciento (51%) del capital social emitido y en circulación, ya sea mediante titularidad directa o indirecta de dicha participación, o deje de controlar la mayoría de los directores de la Junta Directiva de la parte deudora, salvo que dicho cambio accionario sea consecuencia de una reorganización interna del Grupo que no suponga pérdida de control con respecto al Grupo. La parte deudora, deberán previamente poner el hecho en el conocimiento de el banco. En caso de incumplimiento, la parte deudora reconoce a favor del banco preferencia en el pago de las obligaciones contratadas, sobre cualquier obligación que mantenga pendiente de pago a favor de sus accionistas, por razón de dividendos retenidos, con anterioridad a la vigencia del contrato.

A continuación, se presentan las cláusulas del contrato de préstamo con respecto a información financiera:

Mantener en todo momento una relación de Total de Deuda Financiera a EBITDA igual o menor a tres puntos veinticinco puntos (3.25) a uno (1). Esta condición financiera será aplicada al final de cada año fiscal y al final de cada período de seis (6) meses, basado en los resultados financieros de los doce (12) meses precedentes.

La Compañía presentó al cierre del año un indicador de Deuda Financiera/EBITDA del 1.99x cifra que está dentro del compromiso con el Banco Nacional de Panamá.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(13) Deuda Financiera a Largo Plazo, continuación**

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

	Préstamos por pagar a corto plazo	Préstamos por pagar a largo plazo	Total
Saldo al 1 de enero de 2020	13,661,162	6,666,667	20,327,829
Préstamos recibidos	48,344,202	0	48,344,202
Préstamos pagados	(47,333,333)	0	(47,333,333)
Otros movimientos sin efectivo	<u>1,333,334</u>	<u>(1,333,334)</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>16,005,365</u>	<u>5,333,333</u>	<u>21,338,698</u>
Préstamos recibidos	36,000,000	0	36,000,000
Préstamos pagados	(39,255,365)	0	(39,255,365)
Otros movimientos sin efectivo	<u>1,333,333</u>	<u>(1,333,333)</u>	<u>0</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>14,083,333</u>	<u>4,000,000</u>	<u>18,083,333</u>

(14) Otros Pasivos no Corrientes

A continuación, se presenta el detalle de otros pasivos no corrientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Provisión para prima de antigüedad	<u>36,395</u>	<u>38,234</u>
Total de pasivos no corrientes	<u>36,395</u>	<u>38,234</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 2021, la Compañía mantenía un Fondo de Cesantía con un agente fiduciario por B/.181.514 (2020: B/.168,703), el cual se presenta en el rubro de otros activos no corrientes en el estado de situación financiera. (Véase Nota 10).

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(15) Deuda Financiera a Corto Plazo**

La deuda financiera a corto plazo se presenta a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Líneas de créditos bancarios:		
BAC International Bank, Inc.	0	2,672,031
Banco Nacional de Panamá	12,750,000	7,000,000
Citibank (Panamá), S. A.	0	5,000,000
Total de deuda financiera a corto plazo	12,750,000	14,672,031
Más: Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>1,333,333</u>	<u>1,333,334</u>
Total de deuda financiera	<u>14,083,333</u>	<u>16,005,365</u>

La Compañía tiene líneas de crédito contratadas en 2021 por B/.18,000,000 (2020: B/.15,000,000), 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 2021, la Compañía tiene saldo pendiente por pagar sobre estas líneas de crédito por B/.12,750,000 (2020: B/.14,672,030).

Los préstamos han incurrido en intereses a una tasa promedio efectiva de 4.51% (2020: 4.16%).

(16) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por pagar

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

	<u>Máximo 30 días de plazo</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores de bienes y servicios	1,217,939	1,043,100
Deudas con compañías relacionadas	<u>85,255</u>	<u>155,108</u>
Total de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1,303,194</u>	<u>1,198,208</u>

(17) Otros Pasivos Corrientes

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remuneraciones pendientes de pago	59,629	52,693
Otras deudas a corto plazo - empleados	27,675	15,343
Intereses acumulados por pagar	<u>4,445</u>	<u>18,799</u>
Total de otros pasivos corrientes	<u>91,749</u>	<u>86,835</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(18) Ingresos por actividades ordinarias**

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos por actividades ordinarias:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ventas de energía - contratada	9,759,064	8,486,452
Venta de energía - mercado ocasional	1,497,650	944,391
Venta de capacidad - contratada	<u>756,241</u>	<u>756,241</u>
Total de ingresos por actividades ordinarias	<u>12,012,955</u>	<u>10,187,084</u>

(19) Ingresos y gastos

Los otros ingresos y gastos se presentan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Otros ingresos		
Otros ingresos	878,004	3,803
Servicios auxiliares y otros	<u>0</u>	<u>511,403</u>
Total de otros ingresos	<u>878,004</u>	<u>515,206</u>
Gastos de personal		
Salarios	412,602	395,592
Otros beneficios a empleados	129,655	210,614
Cuotas patronales	<u>59,476</u>	<u>63,625</u>
Total de gastos de personal	<u>601,733</u>	<u>669,831</u>
Menos: Gastos incluidos en el costo de los activos que califican	<u>(25,436)</u>	<u>(42,830)</u>
Total de gastos de personal, neto	<u>576,297</u>	<u>627,001</u>
Otros gastos		
Servicios profesionales independientes	763,157	875,774
Tributos	491,216	256,751
Deterioro de carburantes y combustibles	236,527	10,243
Gastos varios	206,911	140,015
Seguros	110,231	76,387
Material de oficina	6,067	2,145
Gastos de viaje	5,529	10,515
Suministros (agua, luz, teléfono, correo)	2,667	23,740
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	<u>132</u>	<u>340</u>
Total de otros gastos	<u>1,822,437</u>	<u>1,395,910</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos y líneas de crédito	812,439	860,183
Otros gastos financieros	<u>53,041</u>	<u>39,038</u>
Total de gastos financieros	<u>865,480</u>	<u>899,221</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(20) 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/.37,000,000 (2019: B/.132,000,000).

Desembolsos de Capital

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene contratos relacionados con inversiones en activos fijos, así como para la compra de otros bienes y servicios por B/.1,577,600 (2020: B/.1,219,500).

La Compañía mantenía los siguientes contratos de venta de energía:

<u>No. De contrato</u>	<u>Nombre del Agente</u>	<u>Concepto</u>	<u>Período</u>
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
EDEMET-22-21	Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S.A.	Potencia firme y energía	01/11/2021-31/01/2023
EDECHI-52-21	Empresa de Distribución Eléctrica de Chiriquí, S.A.	Potencia firme y energía	01/11/2021-31/06/2023
DME-026-21	Elektra Noreste, S.A.	Potencia firme y energía	01/11/2021-31/06/2023

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía mantiene fianza de cumplimiento de contratos por B/.3,568,128 (2020: B/.3,363,896).

Cargos por transmisión

La Compañía mantiene carta de crédito con Bac Credomatic por B/.3,012 con vencimiento 31 de diciembre del 2022 cuyo beneficiario es Ente Operador Regional como garantía del pago de los costos de transmisión y transacciones relacionadas en el mercado ocasional.

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 2021 fue de B/.177,121 (2020: B/.143,852). 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.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(21) 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 2021 y 2020, 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>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente	2,104,877	1,588,763
Diferido	<u>(5,280)</u>	<u>4,727</u>
	<u>2,099,597</u>	<u>1,593,490</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activo por impuesto sobre la renta diferido	<u>1,142,371</u>	<u>1,137,091</u>

El movimiento en saldos de impuestos diferidos se presenta a continuación:

Activos por impuestos diferidos

	<u>2020</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>2021</u>
Provisión de deterioro	1,137,328	0	1,137,328
Provisión de gasto de personal	<u>(237)</u>	<u>5,280</u>	<u>5,043</u>
	<u>1,137,091</u>	<u>5,280</u>	<u>1,142,371</u>

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.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(21) Impuesto sobre la Renta, continuación**

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidades antes del impuesto sobre la renta	7,083,723	5,241,391
Ajustes por diferencia permanentes ingresos financieros	(13,317)	(5,300)
Gastos no deducibles	(72,645)	93,434
Multas y sanciones	897	0
Efectos fiscal de diferencias temporales (negativas) y positivas	17,600	(17,890)
	<u>0</u>	<u>(15,757)</u>
Rentas neta gravable	<u>7,016,258</u>	<u>5,295,878</u>
Impuesto causado (30%)	<u>2,104,877</u>	<u>1,588,763</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.

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.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(22) 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 13 y 15, 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 12.

La razón de endeudamiento fue como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Deuda	18,083,333	21,338,698
Efectivo	<u>(2,663,622)</u>	<u>(3,451,971)</u>
Deuda neta	15,419,711	17,886,727
Patrimonio	<u>36,763,731</u>	<u>35,079,888</u>
Capital	<u>52,183,442</u>	<u>52,966,615</u>
Deuda neta a razón de capital	30%	34%

- (i) La deuda se refiere a préstamos a corto y largo plazo, como se detallan en las Notas 13 y 15.
- (ii) El patrimonio incluye el capital y las utilidades no distribuidas, como se detalla en la Nota 12.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración del Riesgos Financieros, continuación

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.

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Variación de tasa de interés</u>		<u>Variación de tasa de interés</u>	
	0.005	0.005	0.005	0.005
Efecto en el resultado antes del impuesto	<u>(35,419)</u>	<u>35,419</u>	<u>(26,750)</u>	<u>26,750</u>

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

La gestión del riesgo de tipo de interés frente a los límites del gap de tipos de interés se complementa con el seguimiento de la sensibilidad de los pasivos financieros de la Compañía ante distintos escenarios de tipos de interés estándar y no estándar. Los escenarios estándar que se consideran mensualmente incluyen un aumento o disminución de 50 pb en la parte superior a 12 meses de todas las curvas de rendimiento.

Administración de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia y los riesgos derivados de la Reforma

A nivel mundial se están llevando a cabo cambios fundamentales en las tasas de interés de referencia, incluyendo el reemplazo de las tasas interbancarias ofrecidas (IBOR) por tasas de interés alternativas libres de riesgo. Debido a la naturaleza de su negocio, el balance de la Compañía incluye deudas financieras de corto y largo plazo a tasa variable. Sin embargo, la Compañía cuenta con exposiciones IBOR (USD Libor únicamente) en sus instrumentos financieros, los cuales serán reformados o reemplazados.

El Comité de Tasas de Referencia Alternativas (ARRC, por sus siglas en inglés) fue establecido por la Reserva Federal de los Estados Unidos, para asegurar la exitosa transición de la tasa USD LIBOR a una tasa de interés alternativa. El ARRC está compuesto por entidades del sector privado –que participan en los mercados afectados por la USD LIBOR– y por otras entidades gubernamentales, incluyendo reguladores del sector financiero en los Estados Unidos. En mayo de 2021, el ARRC estipuló que la tasa USD LIBOR se continuará publicando hasta el 30 de junio de 2023 y estableció esta como fecha límite para culminar la modificación de los contratos que deben incluir el lenguaje de transición hacia la nueva tasa de referencia, que inicialmente se había establecido para finales de 2021.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(22) Administración del Riesgos Financieros, continuación

Los principales riesgos a los que la Compañía está expuesta como consecuencia de la reforma IBOR son operativos. Tales riesgos operativos incluyen la actualización de términos contractuales y revisión de controles operativos relacionados con la Reforma. El riesgo financiero se limita predominantemente al riesgo de tasa de interés.

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

Se considera que la exposición 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 no es significativa, 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.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(22) Administración del Riesgos Financieros, continuación**

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:

	Menos de un año	De 1 a 5 años	Total
31 de diciembre de 2021			
Deuda financiera a largo plazo	<u>14,083,333</u>	<u>4,000,000</u>	<u>18,083,333</u>
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1,303,194</u>	<u>0</u>	<u>1,303,194</u>
Otros pasivos corrientes	<u>91,749</u>	<u>0</u>	<u>91,749</u>

	Menos de un año	De 1 a 5 años	Total
31 de diciembre de 2020			
Deuda financiera a largo plazo	<u>16,005,365</u>	<u>5,333,333</u>	<u>21,338,698</u>
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1,198,208</u>	<u>0</u>	<u>1,198,208</u>
Otros pasivos corrientes	<u>86,835</u>	<u>0</u>	<u>86,835</u>

(23) Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente

La metodología establecida en la NIIF 13 Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. La Compañía determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por la Compañía no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

No han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable, dado que no se han dado transferencias de entradas y salidas.

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(23) Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente, continuación*****Técnicas de valoración y variables utilizadas por la Compañía en la medición del valor razonable para reconocimiento y revelación:***

El valor razonable para los instrumentos de deuda a largo plazo de tasa fija ha sido determinado con datos de entrada de nivel 1 que utiliza precios cotizados en mercados activos para pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

El valor razonable para los instrumentos de deuda a largo plazo con tasa de interés variable ha sido determinado con datos de entrada de nivel 3, utilizando una metodología de flujos de efectivo descontados con base a la información disponible del mercado.

Propiedades de inversión medidas a valor razonable, para efectos de reconocimiento se utiliza el precio cotizado en un avalúo específico de los bienes, utilizado el método comparativo o de mercado. Estas partidas son clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar y deuda a corto plazo; el monto acumulado se aproxima al valor razonable debido al corto vencimiento de estos instrumentos.

Las técnicas de valoración utilizadas en el período actual de precios de mercado, flujos de efectivo descontados y avalúos de bienes no han cambiado con respecto a la utilizada el período anterior.

Todos los pasivos financieros detallados a continuación, excepto los beneficios a los empleados, se miden a costo o costo amortizado pero se requiere revelar su valor razonable.

2021				
	Valor en libros	Nivel 2	Valor razonable Nivel 3	Total
Pasivos				
Deuda financiera a corto plazo	14,083,333	0	14,083,333	14,083,333
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,303,194	0	1,303,194	1,303,194
Deuda financiera a largo plazo	<u>4,000,000</u>	<u>0</u>	<u>3,567,235</u>	<u>3,567,235</u>
Total	<u>19,386,527</u>	<u>0</u>	<u>18,953,762</u>	<u>18,953,762</u>
2020				
	Valor en libros	Nivel 2	Valor razonable Nivel 3	Total
Pasivos				
Deuda financiera a corto plazo	16,005,365	0	16,005,365	16,005,365
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,198,208	0	1,198,208	1,198,208
Deuda financiera a largo plazo	<u>5,333,333</u>	<u>0</u>	<u>4,630,622</u>	<u>4,630,622</u>
Total	<u>22,536,906</u>	<u>0</u>	<u>21,834,195</u>	<u>21,834,195</u>

Energía y Servicios de Panamá, S. A.

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

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Efecto de la Pandemia COVID-19

Consideraciones del Impacto del COVID-19 durante el año 31 de diciembre 2020

Los efectos de la pandemia COVID-19 han afectado la economía de Panamá de manera significativa. En respuesta al impacto económico y social de la COVID-19 y con el objetivo de salvaguardar la salud pública, el Gobierno Nacional ha desarrollado una serie de iniciativas que forman parte del Plan de Reactivación Económica. Entre las iniciativas se encuentran: los planes de moratoria a deudas como medida de apoyo a empresas y personas respecto a sus compromisos; la apertura gradual por bloques económicos y posteriormente por actividad económica, para la vuelta a la normalidad.

En este sentido, la Compañía emitió directrices destinadas a garantizar el cumplimiento de las medidas introducidas por el gobierno y ha emprendido numerosas acciones para adoptar los procedimientos más adecuados para prevenir y/o mitigar los efectos del contagio por COVID-19 en el ámbito laboral, garantizando al mismo tiempo la continuidad del negocio. Lo anterior, ha sido posible principalmente debido a el uso del teletrabajo para todos los empleados cuyos trabajos se pueden realizar de forma remota.

La digitalización de procesos e infraestructura, que aseguran el normal funcionamiento de nuestros activos de generación, la continuidad del servicio eléctrico y la gestión remota de todas las actividades relacionadas con el mercado y la relación con los clientes. Todos los esfuerzos de la Compañía siguen focalizados en garantizar el funcionamiento correcto y seguro de nuestras operaciones, resguardando al mismo tiempo la salud y seguridad de nuestros colaboradores.

Consideraciones del Impacto del COVID-19 durante el año 31 de diciembre 2021

En un segundo año de la pandemia del coronavirus COVID-19, la recuperación ha sido desigual a nivel mundial, continúa presentando una variedad de desafíos y riesgos, desde la aparición de nuevas variantes más contagiosas, incertidumbre económica hasta cambios en la demanda de los consumidores, cadena de suministros interrumpidas y escasez de personal, nuevos patrones de trabajos híbridos, el final de los paquetes de apoyo del gobierno y una mayor actividad de fusiones y adquisiciones.

El progreso relevante en la contención del COVID-19, las respuestas más focalizadas a los rebrotes y la llegada de vacunas efectivas han contenido la situación, propiciando mejores expectativas ayudando a la reactivación de la economía local. Los riesgos e impactos relativos al COVID-19 son evaluados permanentemente por parte de la Compañía para tomar todas las medidas apropiadas, mitigar los impactos en las operaciones de la Compañía para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

La Compañía en base al entorno en que opera, no tuvo mayor impacto en los resultados a la fecha de emisión del estado financiero, debido a que es un suministro de primera necesidad, y el servicio siempre fue prestado a sus clientes.