

**República de Panamá**  
**Superintendencia del Mercado de Valores**

**Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000,**  
**modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018**

**Anexo No.1**  
**Formulario IN-T**  
**Informe de Actualización Trimestral**

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

**Instrucciones generales a los Formularios IN-A e IN-T:**

**A. Aplicabilidad**

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar sus Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

**B. Responsabilidad por la información**

Los informes que se presenten a la SMV no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la SMV en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia (Artículo 251: Registros, informes y demás documentos presentados a la SMV. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

La persona que viole cualquier disposición contenida en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, será responsable civilmente por los daños y los perjuicios que dicha violación ocasione. (Artículo 256: Responsabilidad Civil. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999). La SMV podrá imponer multas administrativas o cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, de hasta Un Millón de Balboas (B/1,000,000.00) a cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, por la realización de cualesquiera de las actividades prohibidas establecidas en el Título XI del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, o hasta de Trescientos Mil Balboas (B/.300,000,000.00) por violaciones a las demás disposiciones del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

### **C. Preparación de los Informes de Actualización**

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV ([www.supervalores.gob.pa](http://www.supervalores.gob.pa)) , bajo el botón de “Formularios” y en la sección SERI/Formularios SERI/ Emisores/Guías SERI-Instructivo.

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia a Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

**El Informe de Actualización deberá remitirse en formato \*PDF a través del Sistema Electrónico para la Remisión de Información (SERI) en un solo documento.**

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

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

**Formulario IN-T**  
**Informe de Actualización Trimestral**

**Trimestre terminado el:** 31 de diciembre de 2023

**Nombre del Emisor:** AES Changuinola, S.R.L.

**Valores que ha registrado:**

Bonos Corporativos por la suma de \$470,000,000 divididos en tres (3) Series: Serie A hasta US\$200,000,000 a una tasa fija de 6.25%; Serie B hasta US\$220,000,00 a una tasa fija de 6.75%; Serie C hasta US\$50,000,000. Serie A y B con vencimientos en 10 años (25 de noviembre de 2023) y para la Serie C el plazo será determinado por el Emisor según sus necesidades y las condiciones de mercado existentes y el mismo será comunicado a la Superintendencia de Mercado de Valores y la Bolsa de Valores de Panamá mediante un suplemento Informativo que será presentado con por lo menos cinco (5) días hábiles antes de la fecha de emisión y negociación por la Bolsa de Valores de dicha Serie.

**Números de Teléfono y Fax del Emisor:** Tel. - (507) 206-2600 ; Fax- (507) 206-2612

**Domicilio /Dirección física del Emisor:**

Costa del Este, Paseo Roberto Motta, Edificio Business Park V (Edificio Bladex), piso No. 11; apartado postal 0816-01990 Panamá, República de Panamá.

**Nombre de la persona de contacto del Emisor:** Ilsa Pichardo, Gerente de Relaciones con Inversores; Yessenia Quintero, Gerente de Reportes e Informes Financieros y Manuel Francisco Pérez Rodríguez, Analista Sr. de Relaciones con Inversores.

**Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:** ilsa.pichardo@aes.com y yessenia.quintero@aes.com.



## I PARTE

AES Changuinola, S.R.L. (la "Compañía"), antes Hydro Teribe, S.A., fue constituida el 21 de noviembre de 2001 y desde diciembre 2006, era subsidiaria de AES Bocas del Toro Hydro, S. A. en un 83.35%. En octubre 2010 AES Bocas del Toro Hydro, S.A. ejerce la opción que le daba el derecho de adquirir el 16.65% que estaba en manos de los accionistas minoritarios, pasando de esta manera a ser 100% propietaria de AES Changuinola, S.R.L. AES Bocas del Toro Hydro, S.A. era a su vez subsidiaria en un 100% de AES Isthmus Energy, S.A., a su vez subsidiaria en un 100% de The AES Corporation (la Corporación), compañía global de energía, con sede en Arlington, Virginia (Estados Unidos de América).

El 25 de septiembre de 2013 la Junta Directiva de AES Changuinola S.R.L. aprobó la capitalización de la deuda que mantenía con su afiliada AES Panamá, S. R.L. por la suma total de \$63,227 derivada del contrato de suministro de energía que ambas compañías mantienen. Producto de esta transacción, el 25 de noviembre de 2013, se cancela el certificado accionario No.12 a favor de AES Bocas del Toro Hydro, S.A por quinientas (500) acciones comunes sin valor nominal y se emiten el Certificado No. 13 por cuatrocientas (400) acciones a nombre de AES Bocas del Toro Hydro, S.A. y el certificado No. 14 por cien (100) acciones a nombre de AES Panamá, S.R.L. que la adjudican como propietaria del 20% de AES Changuinola, S.R.L.

El 26 de septiembre de 2014 se inscribió en el Registro Público de Panamá la transformación de AES Changuinola, S.A. en AES Changuinola, S.R.L. (sociedad de responsabilidad limitada). El precitado cambio se da luego de la aprobación de la Junta Directiva y Asamblea de Accionistas de la sociedad. Como resultado de esta transformación la Compañía cancela las acciones comunes y emite 500 cuotas a sus socios, representadas con títulos y por el mismo valor.

La Central Hidroeléctrica Changuinola I está ubicada en la Provincia de Bocas del Toro, distrito de Changuinola, corregimiento del Valle del Risco, aproximadamente 550 kilómetros al Noreste de la ciudad de Panamá. La misma aprovecha las aguas de los ríos Changuinola y Culubre y dispone de una potencia nominal instalada de 223 megavatios y un promedio de producción de de energía de aproximadamente 1,046 gigavatios hora al año. Su construcción demoró 48 meses finalizando en octubre de 2011; y recibe su certificación de entrada en operación comercial en noviembre de 2011, emitida por la CND.

La Compañía obtuvo la concesión final de la Autoridad de los Servicios Públicos y el refrendo de la Contraloría General de la República de Panamá, el 27 de abril de 2007. Dicha concesión tiene una vigencia de 50 años a partir del citado refrendo.

El 29 de septiembre de 2015, mediante Escritura Pública número 34994, se protocoliza la Asamblea de Socios del 25 de junio de 2015 en donde se aprobó la cesión de las cuotas propiedad de AES Bocas del Toro Hydro, S.A. a favor de AES Elsta, B.V., sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de Holanda, con número de registro 33274087 y con domicilio en 1082 MD Amsterdam Claude Debussylaan 12, Holanda, por tanto, es la propietaria de 400 cuotas de la sociedad AES Changuinola S.R.L. mediante certificado No. 03 de 6 de octubre de 2015. AES Elsta, B.V. es subsidiaria en un 100% de The AES Corporation, por lo tanto, The AES Corporation a través de su subsidiaria AES Elsta, B.V. pasa a ser dueña del 80% de AES Changuinola, S.R.L.

El 12 de diciembre de 2016, en reunión extraordinaria de socios, se resolvió modificar el capital autorizado de la sociedad, reduciendo el mismo a \$270,385 dividido en 500 cuotas con valor de \$540,771.08 cada una.



Como consecuencia de una reestructuración Corporativa, el 18 de diciembre de 2018, se aprobó el traspaso de la totalidad de cuotas de participación de AES Elsta B.V, a favor de AES Global Power Holdings, B.V., sociedad registrada bajo las leyes de Holanda y subsidiaria en un 100% de The AES Corporation.

El 6 de diciembre de 2023, en reunión extraordinaria de socios, se resolvió modificar el capital autorizado de la Compañía, reduciendo el mismo de \$270,385 a \$258,833 dividido en 500 cuotas, de un valor de \$517,666.00 dólares cada una.

Este informe es presentado bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en miles de dólares (US\$), excepto donde sea indicado lo contrario.

#### A. Liquidez

	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	24,297	36,950
Partidas para conciliar la utilidad neta con el		
Efectivo neto provisto por las actividades de operación:	41,470	43,997
Cambios en activos y pasivos de operación	(17,534)	(1,290)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	48,233	79,657
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(4,253)	(1,886)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(55,639)	(73,367)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(11,659)	4,404
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,337	9,933
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,678	14,337

El efectivo neto de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, fue de \$2,678 y \$14,337 respectivamente, lo que representa una disminución de (\$11,659) con el periodo anterior.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía presentó una disminución de la utilidad neta de (\$12,653) con relación al mismo periodo 2022, principalmente por:

- i) Una disminución en los ingresos totales por (\$12,613), generado principalmente por menores ventas de energía intercompañías del contrato de reserva derivado de una mala hidrología (775.92GWh en 2023 vs 998.93GWh en 2022).
- ii) Incremento en las compras de electricidad por (\$646) con relación al mismo periodo 2022, principalmente por mayores compras en el mercado regional por (\$517) (4.16GWh en 2023 vs 0.76GWh en 2022), mayores compras de energía intercompañía por (\$55), especialmente a Gas Natural Atlántico S. de R.L; y un incremento en los costos de transmisión variables por (\$73) por el incremento en las tarifas realizado en el 2023.

- iii) Incremento en los costos de transmisión fijos por (\$573) con relación al mismo período 2022, como consecuencia de un ajuste en los precios reales de ETESA aplicados a la tarifa fija.
- iv) Incremento en los gastos operativos, generales y de mantenimiento por (\$1,505) principalmente por un incremento en gastos de seguros, especialmente la póliza captiva.
- v) Disminución en los costos financieros, neto por \$656 debido a (i) menor gasto de intereses de los bonos debido a los pagos de principal realizados durante el 2022 (\$10M en junio y \$10M en diciembre) y en el 2023 (\$10M en Junio, y 40M en diciembre) y (ii) mayores ingreso por intereses financieros ganados sobre depósitos bancarios en el 2023 comparado con 2022.
- vi) Incremento en los otros ingresos (gastos), neto por (\$410), principalmente por pérdida por retiro de activos propiedad planta y equipo, en diciembre 2023 producto de cambios en la tecnología (actualización del sistema Scada).
- vii) Disminución en el impuesto sobre la renta por \$2,436, principalmente a consecuencia de un menor resultado de las operaciones de 2023 comparado con 2022 generando un menor impuesto sobre la renta corriente a pagar.

El efectivo provisto por actividades de operación presentó una disminución de (\$31,424) atribuido principalmente a: (i) disminución de los ingresos netos del periodo explicados arriba por (\$12,653) (ii) un incremento en la cuentas por cobrar a clientes por (\$7,992) (iii) un incremento en el saldo de las cuentas por pagar y otros pasivos por (\$4,123), (iv) un incremento por (\$2,422) de los gastos pagados por anticipado, principalmente ocasionado por la póliza captiva (v) un incremento en cuentas por cobrar afiliadas por (\$1,155) y (vi) incremento en el impuesto sobre la renta pagado por (\$829) .

Los flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión muestran un incremento de (\$2,367), principalmente debido a un incremento en los desembolsos para la adquisición de propiedad, planta y equipo y construcciones en proceso por (\$2,327) relacionados a los proyectos de actualización y mejora del sistema de control de plantas, adecuación para instalaciones de equipo y el proyecto revisión de turbina y generación de la planta de Changuinola.

Los flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento muestran una disminución de \$17,728 relacionados principalmente a las siguientes transacciones: (i) una disminución en el pago de dividendos a los accionistas por \$17,941 (ii) disminución en el pago de intereses por \$1,402 producto de la cancelación anticipada de los bonos (iii) incremento en fondos recibidos por líneas de crédito por 22,000 y préstamos por \$40,000, compensado por mayores desembolsos de bonos por pagar por (\$30,000) y pagos a líneas de crédito por (\$22,000) (iv) y reducción del capital por (\$11,552) acordada en reunión extraordinaria de socios.

## **B. Recursos de Capital**

Al cierre del 31 de diciembre de 2023, se mantienen registrados como construcciones en proceso \$2,491 relacionados principalmente al proyecto de actualización y mejora del sistema de control de plantas, al proyecto adecuación para instalaciones de equipo y al proyecto de revisión de turbina y generador de la planta de Changuinola.



### C. Resultado de las operaciones

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los resultados de la Compañía:

Datos Comerciales	Unidad	2023	2022	VAR	% VAR
Total Ventas Energía en Contratos	GWh	775.92	998.93	(223.01)	(22.3)%
IC Contrato ventas energía (a precio contrato)	GWh	775.92	998.93	(223.01)	(22.3)%
Mercado Ocasional Neto	GWh	23.03	54.43	(31.40)	(57.7)%
Ventas Spot de Energía	GWh	27.20	55.19	(28.00)	(51.0)%
Compras Spot Energía	GWh	4.16	0.76	3.40	447.0 %
<b>Generación Total de la Empresa</b>	<b>GWh</b>	<b>803.12</b>	<b>1,054.13</b>	<b>(251.01)</b>	<b>(23.8)%</b>
Spot Prices	Unidad	2023	2022	VAR	% VAR
Precio Spot Sistema	US\$/MWh	120.65	105.85	14.81	14.0 %
Precio de Compra Spot	US\$/MWh	124.05	138.44	(14.39)	(10.4)%
*Precios compra/venta spot ponderado					
Datos Operativos	Unidad	2023	2022	VAR	% VAR
Nivel Changuinola	msnm	163.21	155.20	8.00	5.2 %
Aportes Changuinola	m3/s	112.41	138.66	(26.26)	(18.9)%
Generación Changuinola	GWh	803.12	1,054.13	(251.01)	(23.8)%
Pérdidas (línea y consumo)	Gwh	4.16	0.76	3.40	446.7 %
Ingresos Mercado Ocasional	Unidad	2023	2022	VAR	% VAR
Gastos por Compras Spot	K\$	516.40	105.41	410.98	389.9 %

#### Ingresos

##### Ventas:

Los ingresos por ventas de energía reflejan una disminución de (\$12,613) al 31 de diciembre de 2023 con respecto al mismo período del 2022, generado principalmente por por menores ventas de energía en contrato de reserva, debido a una menor generación (803GWh en 2023 vs 1,054GWh en 2022) producto de una disminución en los aportes hídricos (112 m3/s en 2023 vs 139 m3/s en 2022).

#### Costos y gastos de operación

##### Compras de electricidad:

Al 31 de diciembre de 2023, el rubro de compras de electricidad aumentó en (\$646) con relación al mismo período 2022 principalmente por: (i) mayores compras en el mercado regional por (\$517) (4.16GWh en 2023 vs 0.76GWh en 2022) y (ii) un incremento en compras de energía intercompañía por (\$55), especialmente a Gas Natural Atlántico S. de R.L.; adicionalmente un incremento en los costos de transmisión variables por (\$73) como resultado de un incremento en la tarifa realizado en el 2023.

**Costos de transmisión fijos:**

Incremento en los costos de transmisión fijos por (\$573) con relación al mismo período 2022, como consecuencia de un ajuste en los precios reales de ETESA aplicados a la tarifa fija..

**Costos operativos, generales y mantenimiento:**

Al 31 de diciembre de 2023, los costos operativos, generales y mantenimiento muestran un aumento por (\$1,505) principalmente por un incremento en gastos de seguros, especialmente la póliza captiva.

**Depreciación y amortización:**

La depreciación y amortización no muestra variaciones significativas con relación al mismo período 2022.

**Otros gastos, netos:**

El rubro de otros gastos, netos presenta una disminución en comparación con el mismo período del 2022 de \$246, relacionado principalmente con: (i) Disminución en los costos financieros, neto por \$656 debido a menor gasto de intereses de los bonos debido a los pagos de principal realizados durante el 2022 (\$10M en junio y \$10M en diciembre) y en el 2023 (\$10M en Junio, y 40M en diciembre) y mayores ingresos por intereses ganados sobre depósitos bancarios; (ii) disminución el rubro de otros ingresos por (\$410), generado principalmente por la pérdida por retiro de activos propiedad planta y equipo en diciembre 2023 producto de cambios en la tecnología (actualización del sistema Scada).

**D. Análisis de perspectivas**

Conforme a los resultados obtenidos en el cuarto trimestre 2023, a nivel de margen variable del periodo 2023, los resultados son menores a los alcanzados en el año anterior, principalmente por menor hidrología, ocasionada por menores aportes, provocando una menor generación.



**II PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

Estados Financieros de AES Changuinola, S.R.L.

Estados financieros condensados interinos no auditados

**AES Changuinola, S.R.L.**

*Al 31 de diciembre de 2023 y 2022*

17



## CONTENIDO

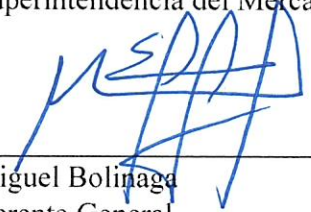
Informe del Contador Público .....	1
Estados financieros condensados interinos no auditados:	
Estado condensado interino no auditado de situación financiera .....	2
Estado condensado interino no auditado de resultados integral .....	4
Estado condensado interino no auditado de cambios en el patrimonio .....	5
Estado condensado interino no auditado de flujos de efectivo .....	6
Notas a los estados condensados interinos no auditados .....	8 - 19

## INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

### Asamblea de Socios AES Changuinola, S.R.L.

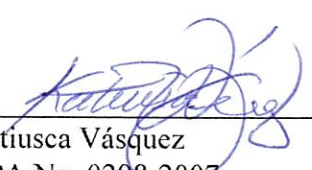
El estado condensado interino no auditado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y, los estados condensados interinos no auditados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron preparados con base en los libros de contabilidad sin auditoría de AES Changuinola, S.R.L., razón por la cual no incluye opinión sobre dichos estados financieros.

Los estados financieros condensados interinos no auditados adjuntos han sido preparados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, únicamente para ser presentados a la Superintendencia del Mercado de Valores.



---

Miguel Bolinaga  
Gerente General



---

Katusca Vásquez  
CPA No. 0298-2007

28 de febrero de 2024  
Panamá, República de Panamá

**AES Changuinola, S.R.L.****Estado condensado interino no auditado de situación financiera****Al 31 de diciembre 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

<i>Notas</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	
	(No auditado)	(Auditado)	
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,678	\$ 14,337
	Cuentas por cobrar:		
	Clientes	222	181
5	Compañías afiliadas	21,784	18,219
	Otras	215	245
	Inventarios, netos	979	1,014
	Gastos pagados por anticipado	2,781	228
	Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	4,570	—
	<b>Total de activos corrientes</b>	<u>33,229</u>	<u>34,224</u>
<b>Activos no-corrientes</b>			
6	Propiedad, planta y equipo, neto	468,678	485,104
	Efectivo restringido	859	736
5	Préstamo e intereses por cobrar - afiliada	1,822	1,718
5	Cuentas por cobrar - afiliada	23	23
	Activos intangibles, netos	2,414	2,112
8	Activos diferidos	21,606	24,691
	Impuesto sobre la renta diferido, neto	4,987	5,515
	Activos prepagados	—	2
	<b>Total de activos no-corrientes</b>	<u>500,389</u>	<u>519,901</u>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u><b>\$ 533,618</b></u>	<u><b>\$ 554,125</b></u>



**AES Changuinola, S.R.L.****Estado condensado interino no auditado de situación financiera (continuación)****Al 31 de diciembre 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

Notas	<u>2023</u> (No auditado)	<u>2022</u> (Auditado)
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar:		
	\$ 3,626	\$ 5,538
5	1,061	1,547
	252	30
	—	326
	3,116	4,233
7	2,500	—
7	—	49,970
	<u>10,555</u>	<u>61,644</u>
<b>Total de pasivos corrientes</b>		
<b>Pasivos no-corrientes</b>		
	438	485
	8	8
5	229,103	228,769
5	18	18
	311	311
7	37,480	—
	<u>267,358</u>	<u>229,591</u>
<b>Total de pasivos no-corrientes</b>		
<b>PATRIMONIO</b>		
	258,833	270,385
	522	470
	5,794	1,868
	(8,861)	(9,250)
	(583)	(583)
	<u>255,705</u>	<u>262,890</u>
<b>Total de Patrimonio</b>		
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
	<u>\$ 533,618</u>	<u>\$ 554,125</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros condensados interinos no auditados.

**AES Changuinola, S.R.L.**

**Estado condensado interino no auditado de resultados integral**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

Notas	Por los doce meses terminados el		Por los tres meses terminados el	
	31 de diciembre de 2023	2022	31 de diciembre de 2022	2022
	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	
<b>Ingresos</b>				
5	\$ 74,129	\$ 86,742	\$ 22,663	\$ 20,732
5 y 8	17,914	17,914	4,479	4,479
	<b>Total de ingresos</b>	<b>92,043</b>	<b>27,142</b>	<b>25,211</b>
<b>Costos y gastos de operación</b>				
5	3,727	3,081	1,075	239
	Costos de transmisión	2,431	1,858	667
5 y 9	Gastos operativos, generales y mantenimiento	20,331	18,826	5,088
6	Depreciación y amortización	18,704	18,706	4,712
	<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<b>45,193</b>	<b>42,471</b>	<b>11,542</b>
	<b>Utilidad en operaciones</b>	<b>46,850</b>	<b>62,185</b>	<b>15,600</b>
<b>Otros (gastos) ingresos</b>				
5 y 10	Costos financieros, neto	(14,282)	(14,938)	(3,705)
11	Otros ingresos (gastos), neto	(376)	34	(488)
	<b>Total otros gastos, neto</b>	<b>(14,658)</b>	<b>(14,904)</b>	<b>(3,424)</b>
	<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>32,192</b>	<b>47,281</b>	<b>11,407</b>
12	Impuesto sobre la renta	7,895	10,331	1,683
	<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 24,297</b>	<b>\$ 36,950</b>	<b>\$ 9,724</b>
	Amortización de otras ganancias integrales	389	389	97
	Otras ganancias integrales	389	389	97
	<b>Total otras ganancias integrales del año</b>	<b>\$ 24,686</b>	<b>\$ 37,339</b>	<b>\$ 9,821</b>

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros condensados interinos no auditados.

**AES Changuinola, S.R.L.**

**Estado condensado interino no auditado de cambios en el patrimonio**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<u>Capital autorizado</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>(Déficit acumulado)/ Utilidades retenidas</u>	<u>Otras pérdidas integrales</u>	<u>Impuesto complementario</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2022	\$ 270,385	\$ 419	\$ 3,230	\$ (9,639)	\$ (583)	\$ 263,812
Utilidad neta	—	—	36,950	—	—	36,950
Amortización de otras ganancias integrales	—	—	—	389	—	389
Total ganancias integrales del periodo	—	—	36,950	389	—	37,339
Dividendos pagados	—	—	(38,312)	—	—	(38,312)
Compensación basada en acciones	—	51	—	—	—	51
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 270,385	\$ 470	\$ 1,868	\$ (9,250)	\$ (583)	\$ 262,890
Utilidad neta	—	—	24,297	—	—	24,297
Amortización de otras ganancias integrales	—	—	—	389	—	389
Total ganancias integrales del año	—	—	24,297	389	—	24,686
Dividendos pagados	—	—	(20,371)	—	—	(20,371)
Compensación basada en acciones	—	52	—	—	—	52
Reducción de capital	(11,552)	—	—	—	—	(11,552)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>\$ 258,833</b>	<b>\$ 522</b>	<b>\$ 5,794</b>	<b>\$ (8,861)</b>	<b>\$ (583)</b>	<b>\$ 255,705</b>

*Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros condensados interinos no auditados.*



**AES Changuinola, S.R.L.****Estado condensado interino no auditado de flujos de efectivo****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

<i>Notas</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	(No auditado)	(Auditado)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 24,297	\$ 36,950
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
6 Depreciación	18,245	18,193
Amortización de intangible	69	124
Amortización de otras ganancias integrales	389	389
Ganancia en la venta de activo	(15)	(30)
11 Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo	512	—
10 Ingresos por intereses	(904)	(480)
10 Gastos de intereses - financieros	14,823	15,055
Estimación de obsolescencia de inventario	41	1
10 Amortización de costos financieros diferidos	363	363
12 Impuesto sobre la renta	7,894	10,331
Compensación basada en acciones	52	51
<b>Flujos de efectivo antes de los movimientos del capital de trabajo</b>	<u>65,766</u>	<u>80,947</u>
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(33)	7,959
Disminución en inventarios neto	35	32
Aumento en gastos pagados por anticipado	(2,551)	(129)
Aumento en cuentas por cobrar - compañías afiliadas	(3,669)	(2,514)
Disminución en cuentas por pagar - compañías afiliadas	(1,486)	(194)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(415)	577
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar y otros pasivos	(1,116)	723
(Disminución) aumento en prima de antigüedad	(47)	144
Intereses recibidos	926	458
Disminución en activos diferidos	3,085	3,087
Impuesto sobre la renta pagado	(12,262)	(11,433)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>48,233</u>	<u>79,657</u>
<b>Pasan.....</b>	<b>\$ 48,233</b>	<b>\$ 79,657</b>



**AES Changuinola, S.R.L.****Estado condensado interino no auditado de flujos de efectivo (continuación)****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022***(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	(No auditado)	(Auditado)
<b>Viene...</b>	<b>\$ 48,233</b>	<b>\$ 79,657</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(4,128)	(1,801)
Adquisición de activo intangible	(17)	(27)
Efectivo restringido	(123)	(88)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo	15	30
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(4,253)</b>	<b>(1,886)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Intereses pagados	(13,601)	(15,003)
Pagos de líneas de crédito	(22,000)	—
Pagos a bonos	(50,000)	(20,000)
Fondo producto de líneas de crédito	22,000	—
Fondo producto de préstamos	40,000	—
Pago de costos financieros diferidos	(20)	—
Pago de financiación por construcciones en proceso	(95)	(52)
Dividendos pagados	(20,371)	(38,312)
Reducción de capital	(11,552)	—
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(55,639)</b>	<b>(73,367)</b>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(11,659)</b>	<b>4,404</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,337	9,933
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$ 2,678</b>	<b>\$ 14,337</b>
<b>Información suplementaria</b>		
Compras de propiedad, planta y equipo no pagado al final del periodo	\$ 214	\$ 407

*Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros condensados interinos no auditados.*

## **AES Changuinola, S.R.L.**

### **Notas a los estados condensados interinos no auditados**

#### **Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

*(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)*

#### **1. Organización y naturaleza de las operaciones**

AES Changuinola, S.R.L. (la “Compañía”), antes Hydro Teribe, S.A., fue constituida el 21 de noviembre de 2001 y desde diciembre 2006, era subsidiaria de AES Bocas del Toro Hydro, S. A. en un 83.35%. En octubre 2010 AES Bocas del Toro Hydro, S.A. ejerce la opción que le daba el derecho de adquirir el 16.65% que estaba en manos de los accionistas minoritarios, pasando de esta manera a ser 100% propietaria de AES Changuinola, S.R.L. AES Bocas del Toro Hydro, S.A. era a su vez subsidiaria en un 100% de AES Isthmus Energy, S.A., a su vez subsidiaria en un 100% de The AES Corporation (la Corporación), compañía global de energía, con sede en Arlington, Virginia (Estados Unidos de América).

La Compañía fue constituida con el propósito de desarrollar proyectos de generación de energía hidroeléctrica y de cualquier otra fuente de energía, así como también actuar como concesionaria para la generación y aprovechamiento de los recursos relacionados con la actividad de generación y administración de centrales hidroeléctricas dentro y fuera del territorio de la República de Panamá.

Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en Business Park II, Torre V, piso 11, Paseo Roberto Motta, Costa del Este, Panamá, República de Panamá.

#### **2. Base de preparación**

##### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros condensados interinos no auditados por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información financiera intermedia.

Los estados financieros condensados interinos no auditados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros auditados y sus notas al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

#### **3. Resumen de políticas de contabilidad**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros condensados interinos no auditados son consistentes con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022.



**AES Changuinola, S.R.L.****Notas a los estados condensados interinos no auditados****Al 31 de diciembre de 2023 y 2022***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)***4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el efectivo se detalla como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Caja menuda	\$ 5	\$ 6
Depósitos en bancos	2,673	7,284
Depósitos a plazo	—	7,047
	<u>\$ 2,678</u>	<u>\$ 14,337</u>

**5. Saldos y transacciones con compañías afiliadas**

Los saldos con afiliadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

**En el estado condensado interino no auditado de situación financiera:****Cuentas por cobrar - compañías afiliadas:**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
AES Panamá, S.R.L.	\$ 20,569	\$ 16,984
AES Global Power Holdings B.V.	1,183	1,183
AES Brasil Operações S.A.	31	31
Gas Natural Atlántico S. de R.L.	1	2
AES Panama Generation Holdings S.R.L.	—	19
	<u>\$ 21,784</u>	<u>\$ 18,219</u>

**Cuentas por cobrar - no corrientes:**

AES Argentina Generación S.A.	\$ 23	\$ 23
	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 23</u>

**Cuentas por pagar - corrientes:**

AES Panama Generation Holdings S.R.L.	\$ 893	\$ 893
AES Panamá, S.R.L.	95	626
AES Big Sky, L.L.C.	70	25
Gas Natural Atlántico S. de R.L.	1	2
AES Servicios América S.R. L.	2	1
	<u>\$ 1,061</u>	<u>\$ 1,547</u>

**Cuentas por pagar - no corrientes:**

AES Argentina Generación S.A.	\$ 18	\$ 18
	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 18</u>

**AES Changuinola, S.R.L.****Notas a los estados condensados interinos no auditados****Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)*

**5. Saldos y transacciones con compañías afiliadas (continuación)***Préstamo e intereses por cobrar con afiliada*

El 1 de octubre, 2020, la Compañía firmó un contrato de préstamo con su afiliada AES Next Solutions, S.R.L. por un monto máximo de \$1.5 millones a una tasa fija de 6.5%, el principal y los intereses serán pagados al vencimiento el 1 de octubre de 2025. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo del préstamo más los intereses correspondientes asciende a \$1,822 y \$1,718, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en los estados condensados interinos no auditados de situación financiera en el rubro de Préstamo e intereses por cobrar - afiliada.

*Préstamo por pagar con afiliada*

El 10 de agosto, 2020, la Compañía firmó un contrato de préstamo con su afiliada AES Panama Generation Holdings S.R.L. por \$231.7 millones a una tasa fija de 4.63% y el principal será pagado al vencimiento el 31 de mayo de 2030. Los fondos recibidos fueron utilizados para cancelar la serie B de los bonos por \$220 millones, los cuales vencían el 25 de noviembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el préstamo por pagar con afiliada, neto de costos financieros diferidos se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Préstamo con afiliada	\$ 231,689	\$ 231,689
Costos financieros diferidos	(2,586)	(2,920)
<b>Total préstamo por pagar con afiliada</b>	<b><u>\$ 229,103</u></b>	<b><u>\$ 228,769</u></b>
Costos financieros diferidos al inicio del año	\$ 2,920	\$ 3,238
Amortización de los costos financieros diferidos	(334)	(318)
<b>Costos financieros diferidos al final del año</b>	<b><u>\$ 2,586</u></b>	<b><u>\$ 2,920</u></b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, este préstamo ha generado intereses por \$10,716 para ambos periodos, (Nota 10) y se mantienen por pagar \$893 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los cuales se encuentran registrados en el estado condensado interino no auditado de situación financiera en el rubro de cuentas por pagar - compañías afiliadas.

**AES Changuinola, S.R.L.****Notas a los estados condensados interinos no auditados****Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)

**5. Saldos y transacciones con compañías afiliadas (continuación)**

Las transacciones con afiliadas por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 en el estado condensado interino no auditado de resultados integral son los siguientes:

**En el estado condensado interino no auditado de resultados integral:**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Ventas de energía:</u>		
AES Panamá, S.R.L.	\$ 72,559	\$ 85,904
Gas Natural Atlántico S. de R.L.	4	9
	<u>\$ 72,563</u>	<u>\$ 85,913</u>
<u>Ingresos por arrendamiento:</u>		
AES Panamá, S.R.L.	\$ 17,914	\$ 17,914
	<u>\$ 17,914</u>	<u>\$ 17,914</u>
<u>Compras de energía:</u>		
AES Panamá, S.R.L.	\$ 12	\$ 5
Gas Natural Atlántico S. de R.L.	70	22
	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 27</u>
<u>Gastos operativos, generales y mantenimiento (Servicios administrativos):</u>		
AES Panamá, S.R.L.	\$ 977	\$ 792
AES Big Sky, L.L.C.	649	535
AES Panama Generation Holdings, S.R.L.	150	219
AES Servicios América S.R.L.	17	17
	<u>\$ 1,793</u>	<u>\$ 1,563</u>
<u>Gastos operativos, generales y mantenimiento (Seguros):</u>		
ASSA Compañía de Seguros, S. A	\$ 8,306	\$ 6,821
	<u>\$ 8,306</u>	<u>\$ 6,821</u>
<u>Costo financieros, neto (intereses)</u>		
AES Panama Generation Holdings S.R.L.	\$ 10,716	\$ 10,716
	<u>\$ 10,716</u>	<u>\$ 10,716</u>

*Dividendos*

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía declaró dividendos por \$20.4 millones y \$38.3 millones, respectivamente.



**AES Changuinola, S.R.L.****Notas a los estados condensados interinos no auditados****Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)

**6. Propiedad, planta y equipo, neto**

La actividad en propiedades, planta y equipos, netos, por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>					
	Terreno	Edificios	Equipos de generación	Mobiliario y equipos	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Al inicio del año	\$ 136	\$ 322,611	\$ 345,076	\$ 2,113	\$ 4,402	\$ 674,338
Adiciones	—	—	—	156	2,530	2,686
Reclasificaciones y ajustes	—	499	1,310	2,100	(4,264)	(355)
Ventas y descartes	—	—	(503)	(119)	(177)	(799)
Al final del período	136	323,110	345,883	4,250	2,491	675,870
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	—	81,817	105,581	1,836	—	189,234
Gasto del año	—	7,286	10,652	307	—	18,245
Reclasificaciones y ajustes	—	—	—	—	—	—
Ventas y descartes	—	—	(168)	(119)	—	(287)
Al final del período	—	89,103	116,065	2,024	—	207,192
<b>Saldo neto</b>	<b>\$ 136</b>	<b>\$ 234,007</b>	<b>\$ 229,818</b>	<b>\$ 2,226</b>	<b>\$ 2,491</b>	<b>\$ 468,678</b>

	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>					
	Terreno	Edificios	Equipos de generación	Mobiliario y equipos	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Al inicio del año	\$ 136	\$ 322,551	\$ 345,033	\$ 2,083	\$ 1,260	\$ 671,063
Adiciones	—	—	—	117	3,252	3,369
Reclasificaciones y ajustes	—	60	43	7	(110)	—
Ventas y descartes	—	—	—	(94)	—	(94)
Al final del período	136	322,611	345,076	2,113	4,402	674,338
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	—	74,552	94,756	1,827	—	171,135
Gasto del año	—	7,265	10,825	103	—	18,193
Ventas y descartes	—	—	—	(94)	—	(94)
Al final del período	—	81,817	105,581	1,836	—	189,234
<b>Saldo neto</b>	<b>\$ 136</b>	<b>\$ 240,794</b>	<b>\$ 239,495</b>	<b>\$ 277</b>	<b>\$ 4,402</b>	<b>\$ 485,104</b>

**AES Changuinola, S.R.L.**

**Notas a los estados condensados interinos no auditados**

**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

---

*(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)*

**7. Deuda financiera, neta**

*Líneas de Crédito*

El 23 de junio de 2023, la Compañía recibió \$16.5 millones de la línea de crédito rotativa con BAC International Bank. Para este propósito se firmo un pagare, el cual devenga intereses pagaderos trimestralmente a una tasa SOFR más un margen del 2.1%. Los fondos recibidos se utilizaron principalmente para ser depositados en la reserva de deuda del bono local que mantenía la Compañía. En la misma fecha, la Compañía obtuvo \$5.5 millones, de la línea de crédito rotativa con Banco Aliado, mediante un pagare, el cual devenga intereses trimestrales a una tasa SOFR mas un margen del 2.0%, dichos fondos sirvieron igualmente como deposito de la reserva de deuda del bono local que mantenía la Compañía.

El 30 de noviembre se pagaron \$16.5 millones y \$5.5 millones a BAC International Bank y Banco Aliado, respectivamente.

*Préstamos por pagar*

El 13 de noviembre la Compañía recibió \$20 millones del contrato de crédito con BAC International Bank. Para este propósito se firmó un pagare, el cual devenga intereses pagaderos de forma semestral a una tasa SOFR más un margen de 2.5%, los primeros pagos se realizarán en los meses de mayo y noviembre 2024, por un monto de \$2,500. Los fondos recibidos fueron utilizados para el pago de la Seria A del bono. Igualmente, el 13 de noviembre, la Compañía recibió \$20 millones del contrato de crédito con Global Bank, pagadero al vencimiento del plazo en noviembre del 2026. Para este propósito se firmo un pagare, el cual devenga intereses de forma trimestral a una tasa SOFR más un margen del 3.0%, dichos fondos sirvieron para el repago de la seria A del bono. Al 31 de diciembre de 2023 se muestran en los estados de situación financiera en el rubro de Préstamos por pagar corriente y no corriente, neto de los costo financieros diferidos asociados.

*Bonos por pagar*

El 25 de noviembre de 2013 la Compañía emitió bonos corporativos por un total de \$420,000 con un vencimiento de 10 años (25 de noviembre de 2023). Los recursos obtenidos de la emisión de los bonos fueron utilizados para cancelar el préstamo sindicado adquirido el 30 de marzo de 2007 por \$397 (Serie A por \$32.6 millones y la Serie B de \$364.8 millones).

**AES Changuinola, S.R.L.**

**Notas a los estados condensados interinos no auditados**

**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)*

**7. Deuda financiera, neta (continuación)**

*Bonos por pagar (continuación)*

Los bonos fueron emitidos de acuerdo a las disposiciones del Contrato de Emisión llevado a cabo entre AES Changuinola, S.R.L. y BG TRUST, INC., como fiduciario, por un total de \$420,000 los cuales están compuestos por 2 tramos.

- El primer tramo (Serie A) está compuesto de \$200,000 a una tasa fija de 6.25% de interés y una amortización semestral, según el cronograma establecido en el acuerdo del primer tramo (Serie A). Los pagos de interés y principal se hacen cada 25 de junio y 25 de diciembre. Durante el 2023 se pagaron \$10 millones en junio y en diciembre se canceló la porción restante del bono por \$40 millones..
- El segundo tramo (Serie B) fue cancelado en enero 2021.

Al 31 de diciembre 2022 los saldos de los bonos por pagar, netos de los costos financieros diferidos se detallan a continuación:

	<u>2022</u>
Préstamos	\$ 50,000
Costos financieros diferidos	(30)
Total préstamos por pagar, neto	<u>49,970</u>
Menos:	
Bonos a corto plazo	49,970
Costos financieros diferidos, corto plazo	—
Bonos a corto plazo, neto	<u>49,970</u>
Bonos a largo plazo, neto	<u><u>\$ —</u></u>

**8. Arrendamiento**

En agosto de 2013 el contrato de compra-venta de energía con AES Panamá, S.R.L. fue enmendado para que AES Panamá, S.R.L. a partir de enero 2014 pague a la Compañía por la totalidad de su energía generada, su potencia firme y el factor de prima de construcción. Según enmienda la Compañía sólo es requerida para proveer la energía generada por su planta, no hay ningún requisito para que la Compañía adquiera energía en el mercado spot. Bajo términos comerciales el contrato de compra-venta es definido como un contrato físico.



**AES Changuinola, S.R.L.****Notas a los estados condensados interinos no auditados****Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)*

**8. Arrendamiento (continuación)**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se han registrado por este concepto \$17,914 en ambos periodos, y se presentan en el rubro de ingresos por arrendamiento, en el estado condensado interino no auditado de resultados integral y la diferencia entre el ingreso del año y el monto determinado de forma lineal, se encuentra registrado neto en el estado condensado interino no auditado de situación financiera en el rubro de activos diferidos por \$21,606 y \$24,691 para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

El total de ingresos futuros mínimos por concepto de arrendamientos, derivados del contrato de arrendamiento operativo no cancelables suscritos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dentro de un año	\$ 18,257	\$ 18,257
De 1 a 5 años	91,286	91,286
Más de 5 años	18,257	36,515
Total ingresos futuros por arrendamiento	<u>\$ 127,800</u>	<u>\$ 146,058</u>

**9. Gastos operativos, generales y mantenimiento**

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los gastos operativos, generales y mantenimiento, se detallan como siguen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Seguros	\$ 8,410	\$ 6,915
Salarios y otros beneficios	3,626	3,807
Contratos por servicios y mantenimientos	3,084	3,213
Honorarios por servicios financieros y gestión especializada (Nota 5)	1,793	1,564
Otros	1,179	1,345
Otros cargos relacionados al mercado	923	1,027
Servicios básicos	721	620
Consultorías y servicios profesionales	595	335
	<u>\$ 20,331</u>	<u>\$ 18,826</u>

**AES Changuinola, S.R.L.****Notas a los estados condensados interinos no auditados****Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)

**10. Costos financieros, neto**

Los costos financieros, netos por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan como siguen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Intereses préstamo con compañía afiliada	\$ (10,716)	\$ (10,716)
Intereses deuda largo plazo	(3,847)	(4,101)
Intereses capitalizados	138	31
Comisión por compromiso	(398)	(269)
Subtotal	<u>(14,823)</u>	<u>(15,055)</u>
Amortización de costos financieros diferidos	<u>(363)</u>	<u>(363)</u>
Ingreso intereses financieros	<u>904</u>	<u>480</u>
Subtotal	<u>904</u>	<u>480</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ (14,282)</u></b>	<b><u>\$ (14,938)</u></b>

**11. Otros ingresos (gastos), netos**

Para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los otros gastos, netos se detallan como siguen:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pérdidas en retiro de propiedad, planta y equipo	(512)	—
Ganancia en ventas de activos	15	30
Otros	121	4
	<b><u>\$ (376)</u></b>	<b><u>\$ 34</u></b>

**12. Impuesto sobre la renta**

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 el impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Corriente	\$ 7,367	\$ 10,228
Diferido	528	103
	<b><u>\$ 7,895</u></b>	<b><u>\$ 10,331</u></b>

**AES Changuinola, S.R.L.**

**Notas a los estados condensados interinos no auditados**

**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

*(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)*

**13. Compromisos y contingencias**

**Compromisos**

La Compañía mantiene una carta de crédito stand-by por un monto de \$11,580, para garantizar el próximo pago de intereses más el capital del financiamiento, con fecha de vencimiento el 25 de junio de 2023.

**Contingencias**

La Compañía está involucrada en ciertos procesos legales en el curso normal de los negocios. Es la opinión de la Compañía y los abogados que ninguno de los reclamos pendientes tendrá efectos adversos en los resultados de sus operaciones, posición financiera o flujos de efectivo.

**14. Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. La determinación del valor razonable considera los precios de cotización del mercado; sin embargo, en muchas instancias, no cotizan precios de mercado para varios instrumentos financieros de la Compañía. En casos donde la cotización de mercado no está disponible, los valores razonables son basados en estimados usando el valor presente u otras técnicas de valuación. Estas técnicas son afectadas significativamente por los supuestos usados, incluyendo tasa de descuento y flujos de caja futuros.

Los valores razonables estimados para los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos Financieros</b>				
Préstamo por pagar - compañía afiliada	\$ 229,103	\$ 194,210	\$ 228,769	\$ 199,460
Bonos por pagar, neto	\$ 39,980	\$ 42,878	\$ —	\$ —



#### **14. Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)**

Los siguientes métodos y supuestos se usaron para estimar los valores razonables:

- El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por cobrar relacionadas y ciertos pasivos financieros incluyendo cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, por su naturaleza de corto vencimiento, es considerado igual a su valor razonable.

##### *Jerarquía del valor razonable de instrumentos financieros*

La Compañía calcula el valor razonable de los préstamos en base a información disponible a la fecha de los estados de situación financiera. El valor razonable es estimado en base a la tasa de interés y otras características de los préstamos. La Compañía no tiene conocimiento de ningún factor que pueda afectar significativamente la estimación del valor razonable a esa fecha.

Todos los activos y pasivos medidos a valor razonable o sobre los cuales la Compañía hace revelaciones de valor razonable se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el nivel más bajo de información utilizado para determinar dicho valor y que es significativo para la determinación del valor razonable en su conjunto.

La jerarquía del valor razonable consta de los siguientes tres niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía no ha realizado reclasificaciones entre niveles jerárquicos.

**AES Changuinola, S.R.L.****Notas a los estados condensados interinos no auditados****Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América excepto por la información por cuotas)

**15. Administración del riesgo y capital***Riesgo de liquidez*

La siguiente tabla resume los vencimientos de los pasivos financieros basado en pagos contractuales sin descontar existentes al 31 de diciembre de 2023:

	<i>Menos de 3 meses</i>	<i>De 3 a 12 Meses</i>	<i>De 1 a 5 Años</i>	<i>Más de 5 Años</i>	<i>Total</i>
<b>Al 31 de Diciembre de 2023</b>					
Prestamos por pagar, neto	\$ —	\$ 2,500	\$ 37,480	\$ —	\$ 39,980
Intereses por pagar	—	252	—	—	252
Cuentas por pagar proveedores	3,626	—	8	—	3,634
Cuentas por pagar compañías afiliadas	—	1,061	18	—	1,079
Préstamo por pagar - compañía afiliada, neto	—	—	—	229,103	229,103
Contingencias y compromisos	—	—	311	—	311
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	2,925	—	—	—	2,925
	<u>\$ 6,551</u>	<u>\$ 3,813</u>	<u>\$ 37,817</u>	<u>\$ 229,103</u>	<u>\$ 277,284</u>

**16. Eventos subsecuentes**

Los eventos subsecuentes fueron evaluados por la administración hasta el 28 de febrero de 2023, fecha en que el Controlador autorizó los estados financieros condensados interinos no auditados para su emisión.

\*\*\*\*\*

**III PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS DEL FIADOR O GARANTE**  
**DE LOS VALORES REGISTRADOS EN LA SMV**

La Compañía no tiene un fiador o garante de los valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores.



**IV PARTE**  
**CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO**

Certificación del Fiduciario emitida por BG Trust, Inc. a título de fiduciario



**BGT**

BG Trust,  
Inc.

Panamá, 29 de noviembre de 2023

Señores  
**AES CHANGUINOLA, SRL**  
Ciudad.-

**Ref.: Informe de Rendición de Cuentas Final.**

Estimados Señores:

En cumplimiento con lo estipulado en el Artículo 106 de la Ley 21 de 10 de mayo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso, remitimos nuestro Informe de Rendición de Cuentas Final del Fideicomiso identificado como **BG TRUST INC. FID (0095-GTIA-13)**, con motivo de la terminación del Fideicomiso:

Situación económica y contable: Se adjunta Balance General y Estado de Ingresos y Gastos del Fideicomiso.

Situación jurídica: Durante el periodo comprendido entre Enero 2023 a la fecha de este Informe no se dieron hechos que afectaran el desarrollo del Fideicomiso ni la labor encomendada al Fiduciario, por lo que su estado jurídico se encuentra al amparo de las normas positivas aplicables.

Situación administrativa: Durante el periodo comprendido entre Enero 2023 a la fecha de este Informe no se dieron hechos que afectaran el desarrollo del Fideicomiso ni la labor encomendada al Fiduciario.

Sin otro particular, nos despedimos.

Atentamente,

**BG Trust, Inc. en calidad de Fiduciario**

Gabriela Zamora H.  
Gerente

Fanny V. de Montesinos  
Subgerente

Adjunto: lo indicado.

INFORME DEL FIDUCIARIO

Pagina

FECHA DEL INFORME

BG TRUST, INC. FID (0095-GTIA-13)

1

29/11/2023

<b>BALANCE GENERAL</b>
------------------------

\*ACTIVOS

\*DEPOSITOS BANCARIOS

\*DEPOSITOS BANCARIOS

CUENTA AHORRO

BANCO GENERAL, RESER SERV DEUDA

0.00

TOTAL ACTIVOS

0.00

\*PATRIMONIO

SALDO AL INICIO DEL AÑO

745,778.96

\*APORTES AL PATRIMONIO

APORTES AL PATRIMONIO

28,979,685.85

RETIROS AL PATRIMONIO

-29,986,051.91

UTILIDAD ACUMULADA

260,587.10

TOTAL PATRIMONIO

0.00



INFORME DEL FIDUCIARIO

BG TRUST, INC. FID (0095-GTIA-13)

Pagina  
2

FECHA DEL INFORME  
29/11/2023

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
-----------------------------

\*INGRESOS

\*CUOTAS Y APORTES

\*INTERESES GANADOS SOBRE DEPOSITOS

CUENTA AHORRO

BANCO GENERAL, RESER SERV DEUDA

-260,640.60

TOTAL INGRESOS

-260,640.60

\*GASTOS

\*GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

\*GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

GASTO BANCARIOS

53.50

T O T A L GASTOS

53.50

UTILIDAD DEL PERIODO

-260,587.10

INFORME DEL FIDUCIARIO

Pagina  
3

FECHA DEL INFORME  
29/11/2023

BG TRUST, INC. FID (0095-GTIA-13)

CUENTAS DE ORDEN

*GARANTIAS CONSTITUIDAS		
*GARANTIAS CONSTITUIDAS		
CARTAS DE CREDITO STAND BY	0.00	
*BALANCE CUENTAS DE ORDEN		
BALANCE CUENTAS DE ORDEN	0.00	
*BALANCE CUENTAS DE ORDEN		
BALANCE CUENTAS DE ORDEN	0.00	
PRENDA SOBRE ACCIONES	0.00	
TOTAL BALANCE CUENTAS DE ORDEN		0.00

## V PARTE DIVULGACIÓN

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

### 1. Medio de divulgación

El portal de Internet de la Compañía [www.aeschanguinola.com](http://www.aeschanguinola.com).

### 2. Fecha de divulgación

A partir del 28 de febrero de 2024.

**FIRMA**

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'M. Bolinaga', written over a horizontal line.

Miguel Bolinaga  
Gerente General