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

Trimestre terminado el 30 de septiembre

2022

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

✓ JMC

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) , bajo el botón de "Formularios" y en la sección Dirección de Emisores http://www.supervalores.gob.pa/seri/308-formularios/141-direccion-nacional-de-registro-de-valores

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.

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.

Trimestre Terminado al: 30 de septiembre 2022

Nombre del Emisor: ALTERNEGY, S.A.

Valores que ha registrado: Bonos Corporativos por B/. 320,000,000 según Resolución No. 669-17 del 11 de diciembre de 2017 con vencimiento en el año 2028.

Números de Teléfono y Fax del Emisor: 216-9980 o 216-9999_ Fax 216-9914**.**

Domicilio /Dirección física del Emisor: Piso 2, PH Nigthfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Yamileth Vigil
Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor: yvigil@celsia.com

I Parte:

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010. Adicionalmente el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo, pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.)

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. **LIQUIDEZ**:

El efectivo y equivalentes al efectivo disponible de la compañía al cierre del tercer trimestre del 2022 es de B/.19,764,067, de los cuales B/.3,691,174, se encuentran en caja y cuentas bancarias corrientes y B/.16,072,893 están restringidos en cuentas bancarias porque forman parte del fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/.320,000,000; comparado con el total del efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del cuarto trimestre del 2021 por B/.28,328,873 de los cuales efectivo era por B/.7,990,204 y restringido B/.20,338,669 corriente.

A continuación, un cuadro comparativo al cierre del segundo trimestre del 2022 y cuarto trimestre del 2021:

Análisis de liquidez Cuadro No. 1

	Acumulado 2° Trimestre 2022	Acumulado 4° Trimestre 2021	Variación
Ganancia (pérdida) neta del periodo	8.740.676	1.419.375	7.321.301
Efectivo neto provisto por la actividades de operación	14.876.154	5.467.020	9.409.134
Flujo de efectivo de Actividades de operación	**23.616.830**	**6.886.395**	**16.730.435**
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión	3.637.695	2.540.585	1.097.110
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento	(36.143.637)	(32.700.617)	(3.443.020)
Flujo de Efectivo Neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**(23.273.636)**	**(23.273.636)**	**0**
Inicio de balance de efectivo y equivalentes al efectivo	28.653.179	28.328.873	324.306
Final de balance de efectivo y equivalentes al efectivo	19.764.067	5.055.236	14.708.831
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.691.174	1.923.007	1.768.167
Efectivo y equivalentes al efectivo restringido corriente	16.072.893	3.132.229	12.940.664
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	**19.764.067**	**5.055.236**	**14.708.831**
El patrimonio administrado por el Fideicomiso de Garantía incluye:			
Efectivo y equivalentes al efectivo restringidos a Alternegy, S. A. por	16.072.893	3.132.229	12.940.664
Efectivo y equivalentes al efectivo restringidos a Bontex, S. A. por	1.473.266	1.003.244	470.022
	17.546.159	**4.135.473**	**13.410.686**

A continuación, mostramos un detalle de las cuentas por cobrar clientes al cierre del segundo Trimestre del año 2022:

Análisis de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
Cuadro No.2

	Deudores comerciales	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Otras cuentas por cobrar
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 30 de septiembre de 2022	12.302.357	91.873.306	114.735

	Deudores comerciales	Cuentas por cobrar a partes relacionadas	Otras cuentas por cobrar
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2021	12.194.351	98.402.778	2.278

Al cierre del segundo trimestre se está presentando el total de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, de acuerdo con la presentación de los Estados financieros a septiembre 2022 no auditados.

B. **RECURSOS DE CAPITAL**:

Al 30 de septiembre de 2022 se pagaron intereses del periodo del 30 de junio 2022 al hasta el 30 de septiembre por 3,443,020

El Saldo de los Bonos Corporativos al 30 de septiembre 2022 sin los costos diferidos financieros es de B/.201,166,260 la porción corriente es por B/.20,800,000 y la no corriente es por B/.180,366,260.

El 11 de diciembre de 2017 con la resolución 669-17 de la Superintendencia de Mercado de Valores se registró para su oferta pública los Bonos Corporativos por B/.320,000,000 fecha de inicio de la oferta 15 de diciembre.

C. **RESULTADO DE LAS OPERACIONES**:

La empresa mantiene dos contratos de concesión para la generación hidroeléctrica.

- **Planta Hidroeléctrica Prudencia:**

El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Bijagual, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 58.7 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

- **Planta Hidroeléctrica Lorena:**

El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Las Lomas, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 33.8 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

✓ JMC

Análisis de la Ventas
Cuadro No. 3

Hidroeléctricas VENTAS DE ENERGIA Y CAPACIDAD	K USD SEP	AGO	JUL	Acumulado 3Q - 2022		K USD JUN	MAY	ABR	Acumulado 2Q - 2022	Variación
ENERGIA										
Contratos	2,527	2,616	2,613	**7,755**		2.541	2.614	2.594	**7.749**	**6**
Mercado Ocasional	0,721	0,439	0,829	**1,990**		1.447	885	149	**2.481**	**(491)**
Exportación		0,0	0,0	**0,0**		3	12	106	**121**	**(121)**
Energía Perdida	0,3	0,2	0,2	**0,6**		353	146	-40	**459**	**(457)**
Generación Obligada	0,0	0,0	0,0	**0,0**		0,0	0,0	0,0	**0,0**	**-**
CAPACIDAD										**-**
Contratos	2,240	2,240	2,240	**6.720**		2.240	2.240	2.240	**6.720**	**-**
Contratos de Reserva	0,0	0,0	0,0	**0,0**		17	18	4	**39**	**(39)**
	5,763	**5,462**	**5,902**	**12,636**	**0**	**6.601**	**5.915**	**5.053**	**17.569**	**4.933**

Información Operativa
Cuadro No. 4

Hidroeléctricas VENTAS DE ENERGIA Y CAPACIDAD	Unidad de Medida	Volumen SEP	AGO	JUL	Promedio 2Q - 2022	Volumen JUN	MAY	ABR	Promedio 2Q - 2022	Variación Trimestral 2Q 2022 - 1Q 2022
ENERGIA										
Contratos	GWh	35,7	36,7	37,1	**36,5**	35,3	37,2	36,4	**36,3**	**0,2**
Mercado Ocasional	GWh	19,5	10,9	12,7	**14,4**	19,8	9,7	1,6	**10,4**	**4,0**
Exportación	GWh	0,0	0,0	0,0	**0,0**	0	0,4	0,6	**0,3**	**-0,3**
Energía Perdida	GWh	3,5	2,4	3,1	**3,0**	4,1	2,9	0,7	**2,6**	**0,4**
CAPACIDAD										
Contratos	MW	0,1	0,1	0,1	**0,1**	0,1	0,1	0,1	**0,1**	**0,0**
Contratos de Reserva	MW	0,0	0,0	0,0	**0,0**	0	0	0	**0**	**0,0**
Compensación de Potencia	MW	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**	**-**
Potencia SRLP	MW	-	-	-	**-**	-	-	-	**-**	**-**

D. **ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS**:

Las expectativas para el tercer trimestre del año 2022: por parte de las Hidros, se espera obtener una generación levemente mayor que la del segundo trimestre de 2022, debido a una mejor hidrología, menores compras de energía en el mercado spot, incidiendo en un mejor margen de energía, toda vez que el CMS promedio se espera esté por 67 USD/MWh, el cual es menor al del segundo trimestre.

✓ JMC

III Parte:

Se adjuntan los Estados Financieros de Alternegy, S. A.

(No Auditados)

IV Parte:

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Se adjuntan los estados financieros no auditados de

- Bontex, S. A,
- Planta Eólica Guanacaste, S. A.

V Parte:

Divulgación

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

1. **Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio**:

   1.1 El envió, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.

2. **Fecha de divulgación**:

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general,"

31 de Agosto de 2022

Firma (s)

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

FIRMA (S)

Javier E. Gutierrez A.

Apoderado

Jesús María Cadavid Londoño

Apoderado

IN T septiembre 2022

✓ JMC

ALTERNEGY S.A.

Estados financieros individuales condensados para el período intermedio de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022

(Panamá, República de Panamá)

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

✓ JMC

Índice

Informe del Contador Público Autorizado

Estados financieros individuales condensados

Estado de situación financiera individual condensado
Estado de resultados y otro resultado integral individual condensado
Estado de cambios en el patrimonio individual condensado
Estado de flujos de efectivo individual condensado

Notas a los estados financieros individuales condensados

1 Información general
2 Estado de cumplimiento y bases de presentación
3 Principales políticas contables
4 Juicios y estimaciones contables relevantes
5 Propiedades, planta y equipo, neto
6 Activos intangibles, neto
7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
8 Efectivo y equivalentes al efectivo
9 Inventarios, neto
10 Otros activos no financieros
11 Patrimonio
12 Obligaciones financieras y bonos
13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
14 Ingresos de actividades ordinarias
15 Costo de ventas
16 Otros ingresos (gastos), neto
17 Gastos de administración
18 Ingresos (gastos) financieros, neto
19 Ganancia por acción
20 Instrumentos financieros
21 Transacciones con partes relacionadas
22 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa
23 Aprobación de los estados financieros

Informe del Contador Público Autorizado

A la Junta Directiva y Accionistas de Alternegy, S. A.

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de Alternegy S.A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad como Contador Público Autorizado es la compilación de los estados financieros adjuntos, basado en la información que la administración ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos aplicado nuestra experiencia en materia de contabilidad y presentación de informes financieros para asistirles en la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes, incluyendo los principios de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional.

Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de auditoría, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de revisión sobre si los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Yamileth Vigil Guevara
CPA No. 9195

Panamá 30 de septiembre de 2022

✓ JMC

Alternegy S.A.

Estado de Situación Financiera Individual Condensado

Por los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en balboas)

	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, plantas y equipos, neto	5	309.813.950	318.436.593
Activos intangibles, neto	6	7.958.357	8.127.285
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	84.883.041	86.222.368
Inventarios		-	745.607
Activos por impuestos diferidos		-	332.730
Total activo no corriente		**402.655.348**	**413.864.583**
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	19.764.067	28.328.873
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	19.407.357	24.377.039
Inventarios, neto	9	1.733.961	1.049.549
Otros activos no financieros	10	1.631.041	108.304
Activos por impuesto corriente		2.763.403	6.130.671
Total activo corriente		**45.299.829**	**59.994.436**
Total activo		**447.955.177**	**473.859.019**
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio	11		
Capital emitido		309.698.603	309.698.602
Reservas		(1.091.754)	(616.448)
Ganancia neta del periodo		8.740.676	-
Ganancias acumuladas		(71.898.333)	(72.090.204)
Total patrimonio neto		**245.449.192**	**236.991.950**
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras y bonos	12	178.104.117	198.397.857
Beneficios a los empleados		180.040	168.066
Total pasivo no corriente		**178.284.157**	**198.565.923**
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras y bonos	12	20.826.681	26.539.729
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	13	3.137.484	11.554.205
Beneficios a los empleados		175.005	207.212
Otros pasivos		82.658	
Total pasivo corriente		**24.221.828**	**38.301.146**
Total pasivo		**202.505.985**	**236.867.070**
Total pasivo y patrimonio		**447.955.177**	**473.859.020**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Alternegy S.A.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral Individual Condensado

Periodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre

(Valores expresados en balboas)

		ACUMULADO		TRIMESTRE	
		Por el período de seis meses terminados el 30 de septiembre		Por el período de tres meses, del 01 de junio al 30 de septiembre	
	Nota	2022	2021	2022	2021
Ingresos operacionales					
Ingresos de actividades ordinarias	14	51.020.857	46.887.760	17.186.599	16.153.828
Costo de Ventas	15	(31.813.470)	(26.722.631)	(5.532.600)	(6.129.818)
Ganancia bruta		**19.207.387**	**20.165.129**	**11.653.999**	**10.024.010**
Otros ingresos	16	52.970	433	490	433
Gastos de administración	17	(2.442.497)	(2.144.331)	(527.000)	(745.786)
Otros gastos	16	(21.807)	82.214	(11.493)	(8.772)
Método de participación patrimonial, neto		-	-	-	-
Ganancia antes de financieros		**16.796.053**	**18.103.445**	**11.115.996**	**9.269.886**
Ingresos financieros	18	4.108.262	4.315.410	1.555.360	1.379.829
Gastos financieros	18	(10.182.643)	(11.185.180)	(3.618.481)	(3.529.369)
Diferencia en cambio, neto	18	3	-	-	-
Ganancia antes de impuestos		**10.721.675**	**11.233.675**	**9.052.875**	**7.120.346**
Impuestos a las ganancias		(1.980.999)	(2.616.548)	(1.731.574)	(1.780.086)
Ganancia neta del periodo		**8.740.676**	**8.617.126**	**7.321.301**	**5.340.259**

Ganancia por acción de operaciones continuas (en pesos)	19				
Básica, utilidad de las operaciones continuadas		22.355	22.039	18.725	13.658
Diluida, utilidad de las operaciones continuadas		22.355	22.039	18.725	13.658

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

Alternegy S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado

Periodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en balboas)

	Nota	Capital emitido	Primas en colocación de acciones	Reservas	Resultados acumulados y del periodo	Patrimonio Neto
Saldos al 1° de enero de 2021	**11**	**309.698.603**	**-**	**(371.317)**	**(93.450.988)**	**215.876.297**
Ganancias acumuladas periodos anteriores		-	-	-	9.097.513	9.097.513
Impuesto complementario		-	-	(245.131)	-	(245.131)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		**309.698.603**	**-**	**(616.448)**	**(84.353.475)**	**224.728.679**
Saldos al 1° de enero de 2021	**11**	**309.698.603**	**-**	**(616.448)**	**(71.898.333)**	**237.183.821**
Ganancia neta del periodo		-	-	-	8.740.676	8.740.676
Impuesto complementario		-	-	(475.306)	-	(475.306)
Saldos al 30 de septiembre de 2022		**309.698.603**	**-**	**(1.091.754)**	**(63.157.656)**	**245.449.192**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

Alternegy S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado

Periodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en balboas)

	Nota	Septiembre 2022	Diciembre 2022
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia neta del periodo	12	8.740.676	9.097.513
Ajustes para conciliar la ganancia del periodo			
Impuesto a las ganancias		1.980.999	3.090.806
Depreciación de propiedades, planta y equipo y derechos de uso	5	9.098.911	12.217.477
Amortización de activos intangibles	6	168.927	225.236
Gasto financiero neto reconocido en resultados del periodo	18	10.172.044	11.071.764
Ingresos por intereses reconocidos en resultados del periodo	18	(4.108.262)	-
Ganancia (pérdida) por transacciones en moneda extranjera	18	(4)	-
Cambios en activos y pasivos			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	6.425.738	3.373.184
Inventarios	9	55.495	(210.456)
Otros activos no financieros	10	(1.616.041)	2.558.174
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	13	(5.665.901)	(3.039.463)
Provisiones y beneficios a los empleados		26.544	
Otros pasivos		20.535	(180.125)
Efectivo generado de actividades de operación		**25.299.662**	**38.204.110**
Impuestos pagados		(1.682.831)	-
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		**23.616.830**	**38.204.110**
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Depositos restringidos en bancos		-	(4.675.275)
Intereses recibidos	18	4.108.262	6.591.662
Adquisición de propiedades, planta y equipo	5	(470.567)	1.792.508
Retiros al fondo cesantía, neto de aportes		-	(12.639)
Impuesto complementario pagado		-	(46.799)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**3.637.695**	**3.649.457**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Pago de bonos	12	(26.373.740)	(20.280.000)
Intereses pagados	12	(10.128.688)	(17.636.201)
Costos diferidos financieros	12	358.791	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiación		**(36.143.637)**	**(37.916.201)**
Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(8.889.111)**	**3.937.366**
Saldos al comienzo del periodo		28.653.179	3.385.678
Efecto de las variaciones en la diferencia		-	352.350
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del periodo		**19.764.067**	**7.675.394**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Alternegy, S. A. (en adelante Alternegy o la Compañía) es una sociedad constituida en la República de Panamá, de Acuerdo con la Escritura Pública de Panamá No. 3008 del 3 de junio de 2003. Durante el año 2011, la Compañía ejecutó un proceso de fusión inversa con su tenedora Dos Mares Investment II, S.A., sobreviviendo Alternergy, S.A. (la "Compañía").

El 13 de agosto de 2014, el entonces accionista controlante de Alternegy, S. A. firmó un contrato de compraventa de sus acciones con Celsia S. A., el cual se perfeccionó el 2 de diciembre de 2014. Celsia, S. A., es una compañía colombiana especializada en los negocios de generación y distribución de energía eléctrica, listada en la Bolsa de Valores de Colombia.

El 2 de diciembre de 2019, Celsia, S. A. traspasó sus acciones a Celsia Centroamérica, S. A. y esta suscribió las acciones restantes por la capitalización de la deuda que tenía la Compañía con ella. Celsia Centroamérica, S. A. es 100% subsidiaria de Celsia, S. A.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el piso 2 del Edificio P. H. Nightfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá.

Su actividad económica principal es la generación de energía eléctrica. La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta hidroeléctrica, que ampara la concesión y venta de energía generada en concordancia con la Ley No. 6 del 3 de febrero de 1997 y su reglamento. Esta Ley establece que la construcción y explotación de plantas de generación hidroeléctrica y geotermoeléctrica y las actividades de transmisión y distribución de electricidad para el servicio público estarán sujetas al régimen de concesiones y la construcción y explotación de plantas de generación termoeléctrica al régimen de licencias. Las concesiones y licencias serán otorgadas por el Ente Regulador de los Servicios Públicos (ERSP), actualmente la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP).

La Compañía mantiene dos contratos de concesión para la generación hidroeléctrica, los cuales se detallan a continuación:

- Planta Hidroeléctrica Prudencia: Contrato de concesión firmado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) y refrendado por la Contraloría de la República el 9 de febrero de 2007, el cual autoriza a la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta hidroeléctrica. El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Bijagual, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 54 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

- Planta Hidroeléctrica Lorena: Contrato de concesión firmado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) y refrendado por la Contraloría de la República el 9 de febrero de 2007, lo cual autoriza a la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta hidroeléctrica. El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Las Lomas, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 35 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

Estas concesiones se otorgan por un término de cincuenta (50) años, contados a partir de la ejecutoría de la firma de los contratos mencionados anteriormente que vence en junio de 2057, y podría ser extendida por un período adicional de cincuenta (50) años.

La Compañía, al fusionarse con Inversiones y Desarrollos Balboa, también tenía la Resolución AN No. 1904-Elec del 18 de julio de 2008 de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos en la que otorga a favor de la Compañía una Licencia definitiva para la construcción y explotación de una planta de generación de energía eléctrica, ubicada en el corregimiento de Cativá, distrito de Colón, provincia de Colón, con una capacidad instalada de 87 MW, constituida por 10 unidades tipo 18v32/40, la cual autoriza a la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta termoeléctrica.

Según Resolución AN No. 13380 – Elec del 24 de mayo de 2019 de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos se autorizó la cesión de la licencia definitiva otorgada a Alternegy, S. A. a favor de la empresa Celsia Centroamérica, S. A. posterior a la cesión de los contratos con los clientes y proveedores. Esta cesión empezó a partir del mes de agosto de 2019.

Esta cesión se dio a través de una escisión de activos y pasivos de Alternegy, S. A. a favor de Celsia Centroamérica, S. A. debido a un compromiso con los tenedores de los Bonos emitidos en el 2017, según la sección 8 obligaciones de hacer y no hacer literal h, numeral iii.

La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta termoeléctrica, que ampara la Licencia y vender la energía generada en concordancia con la Ley No.6 de 3 de febrero de 1997 y su Reglamento. Esta licencia se otorga por un término de veinticinco (25) años, contados a partir de la ejecutoría de la presente Resolución. El término de la Licencia puede ser prorrogado por un período de hasta veinticinco (25) años.

Fuentes clave para la estimación de la vida útil de la planta de generación y el deterioro del valor de los activos.

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

Vida útil de la planta de generación

Al determinar la vida útil de los activos la Administración realiza ciertas estimaciones relacionadas al período de vida útil esperada. La vida útil de las plantas de generación ha sido estimada en 46 años, tomando en consideración que técnicamente la planta tiene capacidad para operar en este tiempo y se espera que el activo generará beneficios económicos futuros por ese tiempo.

Deterioro del valor de los activos

Determinar si las unidades generadoras de energía han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las mismas. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

Cuando los flujos de efectivo futuros reales son menores de los esperados, puede surgir una pérdida por deterioro.

Anualmente la Compañía realiza análisis para determinar si existe deterioro, y en cuyo caso se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas, de no existir deterioro la Compañía no realiza un reconocimiento de este.

NOTA 2. ESTADO DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Estado de cumplimiento y normas contables aplicadas

Los estados financieros interinos condensados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, y al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB, por su sigla en inglés).

Estos estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la compañía como entidad legal independiente.

Los Estados Financieros Intermedios se preparan con base en el contenido de información intermedia requerido por la NIC - 34 Información Financiera Intermedia, y no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1 - Presentación de Estados Financieros. Estos estados financieros intermedios deben ser leídos en conjunto con los últimos Estados Financieros anuales al 31 de diciembre de 2021.

Estos estados financieros no incluyen la información completa requerida de un juego de estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF. Sin embargo, incluimos notas aclaratorias para explicar eventos y transacciones significativas para el entendimiento de los cambios de la situación y desempeño financiero de la Compañía desde el último periodo anual presentado.

2.2 Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de empresa en marcha y no existen al 30 de septiembre de 2022 incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de continuar como empresa en marcha.

✓ JMC

2.3. Bases de preparación

Alternegy S.A. tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de cada periodo. Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en balboas que es la moneda funcional de la compañía y de presentación. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

Los estados financieros interinos condensados han sido preparados sobre una base contable de acumulación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo. La base de medición es el costo histórico, con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- Algunos instrumentos financieros no derivados son medidos al valor razonable con cambios en resultado.
- En relación con los beneficios a empleados, el activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto de los activos del plan, más los costos de servicios pasados no reconocidos; y las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios en la medición inicial.

Mediciones a valor razonable:

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de algunos activos y pasivos financieros se determina en una fecha cercana a la fecha de presentación de los estados financieros intermedios para reconocimiento y revelación.

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Al estimar el valor razonable, la compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al realizar la valoración en la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en los estados financieros intermedios se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones, si las hubiere, las transacciones de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 Arrendamientos y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no lo son, como es el caso del valor neto realizable en la NIC 2 Inventarios o el valor en uso en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

Las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a dichas mediciones son observables, y de acuerdo con la importancia de estas para las mediciones en su totalidad, que se describen a continuación:

- Datos de entrada del Nivel 1, son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Datos de entrada del Nivel 2, son aquellas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Datos de entradas del Nivel 3, son datos no observables para un activo o pasivo, los cuales reflejarán los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo incluyendo el supuesto sobre el riesgo.

La compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 2 Estado de cumplimiento y Bases de presentación y Nota 4 Juicios y estimaciones contables relevantes. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables que se aplicaron a estos estados financieros interinos condensados consolidados al 30 de septiembre de 2022 son las mismas que las aplicadas por Alternegy S.A. en sus estados financieros para el año finalizado al 31 de diciembre de 2021. No se han adoptado nuevas NIIF por la compañía durante 2022.

✓ JMC

NOTA 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES

En la aplicación de las políticas contables la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que afectan las cifras reportadas en los estados financieros. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente por la administración. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si esta solo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Alternegy S.A. efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

4.1. Juicios significativos al aplicar las políticas contables que no presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente

De acuerdo con lo estipulado en el párrafo 122 de la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros, a continuación, se presentan los juicios hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros. Estos juicios son distintos a las estimaciones contempladas en el párrafo 125 de la misma NIIF, ya que a juicio de la administración no se identifica que presenten un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el periodo contable siguiente.

4.1.1 Unidades generadoras de efectivo

En la realización de las pruebas de deterioro de valor de los activos no financieros, los activos que no generan individualmente flujos de entrada de efectivo que sean ampliamente independientes de los flujos generados por los otros activos o grupos de activos, se deben agrupar a la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo, que es el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a favor de la empresa, estos son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La administración utiliza su juicio en la determinación de las unidades generadoras de efectivo para efectos de las pruebas de deterioro de valor, de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

La determinación de las Unidades Generadoras de Efectivo - UGE´s- se realizó a partir del negocio de generación de energía que opera dentro de la Compañía.

Para potenciar sus negocios, Alternegy S.A. determina la asignación de capital a invertir por negocio, y efectúa sus análisis de capacidad de retorno de inversiones desde la misma perspectiva. Para efectos de los análisis de permanencia en un negocio siempre considera el sector en el que participa y no los activos de forma individual. No obstante, cada negocio analiza sus UGE´s de manera independiente, conforme la agrupación de activos o negocios que sinérgicamente aportan al Grupo.

4.1.2 Provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales

Para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas, Alternegy S.A. aplica los parámetros establecidos en la política de deterioro de valor de activos financieros a cada tipo de cartera.

La evaluación de los supuestos claves observados para cada negocio, las proyecciones de las condiciones económicas y las pérdidas crediticias esperadas constituyen estimaciones significativas. El valor de las pérdidas crediticias esperadas es sensible a cambios en las circunstancias y en el entorno económico y se determina por referencia a la información histórica de Alternegy S.A. sobre pérdidas crediticias y sus proyecciones económicas, las cuales pueden no ser representativas del riesgo de incumplimiento de un cliente actual en el futuro.

4.2. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones que presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente

A continuación, se presentan los supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre utilizados en la aplicación de las políticas contables para la preparación de los estados financieros del periodo que se informa, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos y pasivos en el periodo contable siguiente:

4.2.1 Provisiones, activos y pasivos contingentes

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la compañía y en el caso de los activos contingentes un ingreso para el Grupo, pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir.

✓ JMC

La compañía considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Se reconoce la provisión cuando la probabilidad de que un evento ocurra es superior a la que no ocurra. Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes; la ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan. La ocurrencia de hechos que den lugar a activos contingentes no se registra, sino que se revelan.

Para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente, se involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos. En la estimación de la provisión la administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares, entre otros.

4.2.2 Deterioro de valor de los activos, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, propiedades, planta y equipo e intangibles

La Compañía evalúa en cada fecha de cierre anual del estado de situación financiera o en cualquier momento, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. Si existe tal indicio, las compañías estiman el valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Para evaluar la procedencia de realizar la prueba de deterioro completa, la Compañía realiza anualmente una revisión de las variables críticas de negocio que afectan el valor razonable de los activos en cada mercado. La matriz de indicadores se define para cada geografía o mercado en el cual se desarrollan los negocios y se revisa periódicamente con las distintas áreas para asegurar su validez. Los indicadores generales son:

- Indicio observable de que el valor de los activos ha disminuido durante el período significativamente más de lo que se esperaba como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Cambios en el entorno legal, social, ambiental o de mercado que puedan disminuir el valor del activo.
- Variación en precios que afecten sus ingresos futuros.
- Variación de su capacidad de generación de ingresos.
- Variación de su costo total.

La prueba de deterioro tiene como propósito determinar el valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso.

En las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se evalúa la existencia de evidencia objetiva de que estas inversiones pueden presentar un deterioro de valor. En el caso que se presente evidencia objetiva de deterioro de valor como consecuencia de la ocurrencia de uno o más eventos, se habrá producido una pérdida de deterioro de valor sobre asociadas y negocios conjuntos si el evento (o eventos) causante de la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de la inversión.

NOTA 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Las propiedades, planta y equipo, neto, al 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021 comprendían:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Terrenos	8.802.015	8.734.242
Construcciones en curso y equipos en montaje y transito	2.302.650	3.375.522
Acueductos, plantas y redes	298.697.126	306.296.387
Muebles, enseres y equipo de oficina	8.754	13.382
Equipo de comunicación y computación	3.405	17.060
	309.813.950	**318.436.593**

✓ JMC

Los activos de Alternegy respaldan la emisión de bonos de 2017, al igual que los activos de Bontex y PEG como deudores solidarios en dicha emisión. Las compañías poseen adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales y lucro cesante causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo, rotura de maquinaria y otros riesgos.

NOTA 6. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Los activos intangibles, neto, al 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021 comprendían:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Concesiones y Franquicias	7.958.357	8.127.285
	7.958.357	**8.127.285**

Corresponden a las concesiones para la generación eléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre los ríos Chiriquí y Cochea en Alternegy S.A.

Los plazos de dichas concesiones son los siguientes:

Compañía	Alternegy S.A.	
Objeto	Concesión para la generación eléctrica mediante aprovechamiento ríos Chiriquí y Cochea.	Permiso para generación de energía.
Fecha en que se firma el contrato de concesión	6 de diciembre de 2007	18 de julio de 2007
Vida útil	50 años prorrogable	50 años prorrogable

A continuación, se presentan los movimientos que impactaron los activos intangibles a septiembre 30 de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

2022	Concesiones y Franquicias	Licencias y software	Total
Saldo 1° de enero de 2022	8.127.285	-	8.127.285
Amortización del periodo	(168.928)		(168.928)
Total, activos intangibles	**7.958.357**	**-**	**7.958.357**

2021	Concesiones y Franquicias	Licencias y software	Total
Saldo 1° de enero de 2021	9.028.230	2.156	9.030.387
Amortización del periodo	(900.946)	(2.156)	(903.102)
Total, activos intangibles	**8.127.285**	**-**	**8.127.285**

Amortización y cargo por deterioro

El método de amortización que se aplican a los activos intangibles es línea recta y su efecto se reconoce en el estado de resultados en los gastos de administración, venta o en los costos de venta y las pérdidas por deterioro en los otros gastos. La vida útil estimada para cada categoría de activos intangibles es la siguiente:

Concepto	Vida útil (años)
Licencias y software	5 a 7
Servidumbres	50
Concesiones	18 y 50
Otros	10 a 15

✓ JMC

Durante el periodo de informe no se ha presentado cambios en las vidas útiles y/o en los métodos de amortización de los activos intangibles.

La compañía no ha capitalizado costos por préstamos en sus activos intangibles a la fecha del informe, tampoco tiene restricciones sobre la realización, ni obligaciones contractuales para adquirir o desarrollar activos intangibles.

NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, comprenden:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Deudores comerciales	12.302.357	12.194.351
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (1)	91.873.306	98.286.049
Otras cuentas por cobrar	114.735	119.007
	104.290.398	**110.599.407**
Corriente	19.407.357	24.377.039
No corriente	84.883.041	86.222.368
	104.290.398	**110.599.407**

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar de largo plazo a Bontex y PEG que corresponden a préstamos para capital de trabajo de estas dos compañías.

A la fecha de reporte la Compañía no ha reconocido ninguna provisión para cuentas incobrables debido a que no ha habido ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes que aún se consideran como recuperables. Por tal razón, la Compañía considera que las cuentas por cobrar no están deterioradas, debido a que son compañías del sector eléctrico, mismas que también son reguladas por la ASEP. Los saldos a más de 61 días son producto de la aplicación de la ley 152 de 4 de mayo de 2020 “que adopta medidas sociales especiales para la suspensión temporal del pago de los servicios públicos y otras medidas, en atención al estado de emergencia nacional”.

El período promedio de crédito sobre la venta es de 30 días después de emitida la factura. La Compañía se rige por las reglas del mercado mayorista de electricidad emitido por la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP) que establece la obligación de pago a 30 días de recibida la factura, tanto para las cuentas locales como las extranjeras. La gestión de cobro de las transacciones de energía y potencia en el mercado ocasional se realiza a través del banco liquidador, este proceso es administrado por la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA).

NOTA 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo comprende:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Efectivo		
Caja	3.500	7.500
Cuentas bancarias corrientes	3.321.780	7.982.7004
Efectivo de uso restringido corriente (1)	16.072.893	20.338.669
Total efectivo	**19.398.173**	**7.990.204**

✓ JMC

Equivalentes al efectivo		
Fondos de inversión y carteras colectivas (2)	365.894	-
Total equivalentes al efectivo	**365.894**	**-**
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**19.764.067**	**28.328.873**

(1) Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía tiene fondos restringidos depositados en Banco General S. A. y en Banistmo Investment Corp. S. A., los cuales forman parte del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/.320.000.000. El uso de los fondos en estas cuentas se encuentra restringido al cumplimiento de los términos y condiciones del instrumento de fideicomiso.
(2) Corresponde al aporte al fondo de cesantías Profuturo S.A. que a la fecha de reporte hacen parte de los equivalentes al efectivo.

NOTA 9. INVENTARIOS, NETO

El saldo de inventarios neto comprendía:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Materiales y suministros	1.733.961	1.789.455
Inventario en tránsito	-	5.701
	1.733.961	**1.795.156**
Corriente	1.733.961	1.049.549
No corriente	-	745.607
	1.733.961	**1.795.156**

(1) El saldo de los inventarios comprende principalmente repuestos y combustible. Los inventarios que se presentaban como no corrientes fueron reclasificados al inventario corriente, debido a que después de evaluarlos se llegó a la conclusión que serán consumidos dentro del corto plazo.
(2) Los inventarios en tránsito fueron reclasificados a la propiedad, planta y equipo, debido a que los elementos registrados en este rubro forman parte de las Construcciones en curso y equipos en montaje y tránsito.

NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros activos no financieros comprendía:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Seguros (1)	1.616.041	-
Anticipos de impuestos diferentes a renta	15.000	108.304
	1.631.041	**108.304**

(1) Corresponde a pólizas de seguros contratadas por la compañía para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales y otros riesgos.

NOTA 11. PATRIMONIO

Capital emitido

El capital autorizado de la compañía está representado en 500 acciones sin valor nominal, todas emitidas y en circulación. El capital suscrito y pagado asciende a USD 309.698.603 y el número de acciones en circulación es de 500.

✓ JMC

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y BONOS

La composición de los pasivos financieros es la siguiente:

	Septiembre 2021	Diciembre 2021
Bonos en circulación (1)	198.748.822	224.763.771
Intereses por pagar sobre bonos	181.976	173.815
	198.930.798	**224.937.587**
Corrientes	20.826.681	26.539.729
No corriente	178.104.117	198.397.857
	198.930.798	**224.937.587**

Bonos corto plazo		Septiembre 2021	Diciembre 2021
Serie 10 años	Libor 3M + 4,5% EA	20.800.000	26.880.000
Costos de emisión	-	(155.295)	(514.086)
Intereses por pagar	-	181.976	173.815
Total bonos corto plazo		**20.826.681**	**26.539.729**

Bonos largo plazo			Septiembre 2021	Diciembre 2021
Serie 10 años	Libor 3M + 4,5% EA	2027	180.366.260	200.660.000
Costo emisión Bonos	-	-	(2.262.143)	(2.262.143)
Total bonos largo plazo			**178.104.117**	**198.397.857**

La Compañía ha cumplido con todas las condiciones de los contratos de préstamos y deudas establecidas por las instituciones financieras.

Información relevante

El 28 de diciembre de 2017, la Compañía emitió bonos corporativos por un total de B/.320,000,000, los cuales se emitieron en su totalidad en denominaciones de 1,000 o múltiplos de dicha denominación, pagaderos semestralmente y con vencimiento en diciembre de 2027.

Estos bonos devengan una tasa de interés variable equivalente a la tasa Libor cotizada para tres (3) meses más un margen aplicable de 4.5%, entendiéndose que si el resultado de dicha suma es menor a 5.5% anual, la tasa de interés será 5.5% anual y pagaderos trimestralmente. Los fiadores de esta emisión son Bontex, S. A. y la Planta Eólica Guanacaste, S. A.

Al 30 de septiembre de 2022, la Compañía mantiene bonos por pagar por B/.198,748,822 (2021:B/.224,763,771) que se presentan neto de los costos de la transacción por B/.2,417,437 (2021:B/.2,776,229).

Vencimiento

Diez (10) años contados a partir de la fecha de liquidación, es decir 26 de diciembre del 2027.

El vencimiento de los bonos por pagar se detalla a continuación:

Año	Valor
2022	26.880.000
2023	14.720.000
2024	16.640.000
2025	19.840.000
2026	24.960.000
2027	124.500.000
Total	**227.540.000**

✓ JMC

Paquete de seguridad

El instrumento ofrece como garantías todos los activos del emisor, sus contratos, cuentas por cobrar y depósitos bancarios. El contrato está sujeto a la debida diligencia en las áreas ambientales, técnicas y comerciales.

Cláusulas financieras principales

Para el primer y segundo semestre del año 2020 la Compañía cumplió con las cláusulas financieras principales.

Las cláusulas financieras principales consisten en:
El Emisor y los Fiadores Solidarios se obligan a mantener y cumplir con las siguientes razones y compromisos financieros:

- Una Razón de Cobertura de Servicio de Deuda igual o mayor a uno punto uno veces (1.1x) para los últimos doce (12) meses, contada a partir del 31 de diciembre de 2018.
- Una Razón de Deuda sobre EBITDA igual o menor a la razón que aplique de tiempo en tiempo de conformidad con lo indicado en el Apéndice IV del Bono; y
- El Emisor y los Fiadores Solidarios no podrán incurrir en Endeudamientos adicionales, excepto por los Endeudamientos Permitidos.

Tasa de interés
Los bonos devengan una tasa de interés anual de Libor tres meses, más un spread crediticio de 4.5%.

Fideicomiso de garantía
Las obligaciones de la Compañía, derivadas de los bonos, estarán garantizadas con fianzas otorgadas por los fiadores solidarios, quienes establecieron un fideicomiso de garantía local por parte de la Compañía y Bontex, S. A. y un fideicomiso extranjero por parte de Planta Eólica Guanacaste, S. A.

Los bienes que componen la garantía local incluyen los siguientes:
(i) La suma de B/.41,200 que ha sido entregada al fiduciario local como contribución inicial, y la cual fue depositada por el fiduciario local, conforme al monto mínimo requerido por el banco depositario, en las diferentes cuentas fiduciarias con el propósito de abrir las mismas y, de quedar algún saldo luego de depositar en cada cuenta fiduciaria dicho mínimo requerido, el saldo será depositado proporcionalmente en las cuentas recolectoras;
(ii) Las cuentas fiduciarias y cualesquiera otras cuentas bancarias o de inversión que de tiempo en tiempo establezca el fiduciario local para el cumplimiento de su encargo fiduciario, así como los fondos y valores, de ser el caso, depositados de tiempo en tiempo en ellas;
(iii) Los bienes y derechos cedibles, así como de los bienes y derechos cedidos;
(iv) Los contratos cedibles, así como de los contratos cedidos;
(v) Los derechos prendarios sobre los bienes pignorados bajo los contratos de prenda y cualquier producto obtenido de su ejecución;
(vi) Los derechos derivados de los contratos de hipoteca constituidos por los fideicomitentes y cualquier producto obtenido de su ejecución;
(vii) Los pagos que haga Bontex, S.A. al fiduciario local en virtud de su fianza;
(viii) Los pagos que haga el fiduciario extranjero al fiduciario local, como beneficiario del fideicomiso extranjero;
(ix) Los pagos o sumas de dinero que haga Planta Eólica Guanacaste, S. A., al fiduciario local en virtud de su fianza;
(x) Los dineros, bienes y derechos que produzcan los bienes fiduciarios en concepto de ganancias de capital, intereses, créditos, indemnizaciones u otro concepto; o que resulten de dichos bienes fiduciarios por razón de ventas, permutas, canjes o por cualquier otra razón;
(xi) Los ingresos que reciba el fiduciario local del proveedor de cobertura conforme a lo establecido en el acuerdo de cobertura; y
(xii) Cualesquiera otros dineros, bienes o derechos que de tiempo en tiempo se traspasen al fiduciario local, siempre que hayan sido previamente aceptados por éste para que queden sujetos al contrato de fideicomiso de garantía local.

Todas las garantías arriba descritas se constituyeron a favor del fiduciario local, quien será el encargado de ejecutarlas conforme a instrucciones del agente de pago, registro y transferencia (actuando conforme a instrucciones de la mayoría de los tenedores). El fideicomiso de garantía local y los bienes fiduciarios garantizarán el pago de los bonos y demás obligaciones garantizadas derivadas de los documentos de la emisión.

Los bienes que componen la garantía extranjera incluyen los siguientes:

✓ JMC

(i) Las cuentas fiduciarias extranjeras y cualesquiera otras cuentas bancarias o de inversión que de tiempo en tiempo establezca el fiduciario extranjero para el cumplimiento de su encargo fiduciario, así como los fondos y valores, de ser el caso, depositados de tiempo en tiempo en ellas;
(ii) Cesión en propiedad fiduciaria incondicional de los bienes y derechos cedibles extranjeros;
(iii) La propiedad fiduciaria del cien por ciento (100%) de las acciones emitidas y en circulación y cualquier producto obtenido de su enajenación;
(iv) Los bienes muebles y bienes inmuebles que traspase fideicomiso al fiduciario extranjero;
(v) El derecho al pago por indemnización por terminación anticipada del contrato de compraventa de energía de acuerdo con sus términos y condiciones;
(vi) Los dineros, bienes y derechos que produzcan los bienes fiduciarios extranjeros en concepto de ganancias de capital, intereses, créditos, indemnizaciones u otro concepto; o que resulten de dichos bienes fiduciarios extranjeros por razón de ventas, permutas, canjes o por cualquier otra razón; y
(vii) Cualesquiera otros dineros, bienes o derechos que de tiempo en tiempo se traspasen al fiduciario extranjero para que queden sujetos al fideicomiso extranjero.

La propiedad fiduciaria de los bienes fiduciarios extranjeros descritas en el párrafo anterior se constituirán a favor del fiduciario extranjero, quien será el encargado de ejecutarlas conforme a los términos y condiciones del fideicomiso extranjero según instrucciones del fiduciario local en calidad de beneficiario del fideicomiso extranjero y cuyo fiduciario local actuará en base a instrucciones que reciba del agente de pago, el cual a su vez, actuará de conformidad con lo instruido por mayoría de tenedores.

Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo que surge de actividades de financiación

	Bonos de Corto Plazo	Bonos de Largo Plazo	Total, obligaciones financieras
Saldo al inicio del periodo 1° de enero de 2021	**26.539.729**	**198.397.857**	**224.937.587**
Cambios por flujos de efectivo por actividades de financiación			
Pagos por préstamos y bonos	(6.080.000)	(20.293.740)	**(26.373.740)**
Intereses pagados	(10.128.688)	-	**(10.128.688)**
Costos diferidos financieros	358.791	-	**358.791**
Interés causado	10.136.848	-	**10.136.848**
Saldo al final del periodo 30 de septiembre de 2022	**20.826.681**	**178.104.117**	**198.930.798**

NOTA 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar comprendían:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Proveedores nacionales (1)	2.787.139	10.686.431
Saldos por pagar a partes relacionadas	266.352	227.304
Acreedores varios	38.321	563.321
Proveedores del exterior	45.672	77.149
	3.137.484	**11.554.205**
Menos acreedores corrientes	3.137.484	11.554.205
	3.137.484	**11.554.205**

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar por compras de energía y servicios conexos. La disminución obedece principalmente al pago de proveedores locales.
(2) Corresponde a depósitos de garantías.

De acuerdo con la política de pagos vigente donde se estipula el periodo de crédito promedio o los plazos para pagos a proveedores es:

- 30 días - Pago de servicios en general.
- 90 días - Pago por compras de bienes en general.

✓ JMC

El plazo para pago entre partes relacionadas o vinculados económicos depende de las condiciones establecidas en el contrato, sin embargo, en promedio el plazo es de 30 días.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias por las actividades de prestación de servicios públicos al 30 de septiembre comprendían:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2022	septiembre 2021	Jul - Sep 2022	Jul – Sep 2021
Venta de energía eléctrica en Bolsa	26.244.936	21.949.017	8.723.402	8.004.924
Venta de energía eléctrica en contratos	23.238.211	23.599.388	7.755.455	7.616.015
Uso y conexión de redes	1.267.317	1.075.937	648.745	420.099
Otros servicios operacionales	270.393	263.418	58.998	112.790
	51.020.857	46.887.760	17.186.599	16.153.828

Los ingresos a septiembre de 2022 ascienden a USD 51.020.857, aumentando USD 4.133.097 (+8%) frente al mismo periodo de 2021, el incremento corresponde principalmente a:

(1) Los ingresos de ventas en bolsa aumentaron en USD 4.295.919 frente al 2021 (+20%), explicado por mayor venta en 16,27 GWh debido a una mejor hidrología, y mayor tarifa de venta de +98,9 $/KWh.

(2) Los otros servicios operacionales aumentaron en USD 6.974 (+3%) frente al año anterior, debido a mayores ingresos de nuevos negocios.

NOTA 15. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por las actividades de prestación de servicios, al 30 de septiembre, comprendían:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2022	septiembre 2021	Jul - Sep 2022	Jul - Sep 2021
Costos de Bienes y Servicios Públicos	17.435.709	12.287.933	879.313	1.536.526
Depreciación y amortización	9.254.183	9.178.967	3.087.724	3.041.788
Seguros	1.868.139	1.928.120	539.740	534.603
Servicios de personal	1.268.995	1.347.887	383.251	414.934
Operación y mantenimiento	716.595	744.334	152.339	291.240
Materiales y otros costos de operación	370.149	358.206	90.592	114.245
Licencias y contribuciones	335.784	294.400	111.888	97.782
Costos generales	264.735	274.370	87.835	65.307
Arrendamientos	144.133	49.210	55.851	29.068
Honorarios	14.322	119.083	4.749	3.900
Servicios publicos	140.726	140.121	139.318	425
	31.813.470	26.722.631	5.532.600	6.129.818

Los costos reflejan un aumento de USD 5.090.839 equivalentes al 19% frente al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores compras de energía en bolsa a precios superiores, especialmente en el primer trimestre, y en menor medida mayores costos de materiales, operación, y mantenimiento. También se presenta mayor costo por depreciación debido a la activación de nuevos proyectos.

NOTA 16. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Al 30 de septiembre, el saldo de otros ingresos (gastos), comprendía:

✓ JMC

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jul - Sep 2022	Jul - Sep 2021
Diversos (1)	52.970	433	490	433
Total otros ingresos	**52.970**	**433**	**490**	**433**
Otros (2)	(21.807)	82.214	(11.493)	(8.772)
Total otros gastos	**(21.807)**	**82.214**	**(11.493)**	**(8.772)**
Total otros ingresos (gastos) netos	**31.163**	**82.647**	**(11.003)**	**(8.339)**

(1) Incluye principalmente ingresos por ventas de material inservible.
(2) Incluye principalmente recargos en el pago de impuestos.

NOTA 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 30 de septiembre comprendían:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Gastos de personal	1.352.011	1.264.555	284.301	447.500
Servicios	581.486	438.095	141.325	142.912
Impuestos, contribuciones y tasas	300.587	93.007	52.213	14.980
Honorarios	64.469	58.376	1.849	2.954
Contribuciones imputadas y efectivas	72.201	57.261	21.474	20.387
Servicios públicos	25.230	39.713	7.838	12.473
Otros gastos	17.729	13.711	7.929	8.696
Depreciaciones y amortizaciones	13.655	25.485	4.110	7.610
Mantenimiento y reparaciones	11.221	36.856	5.543	23.831
Gastos de viaje	2.145	707	293	707
Seguros	1.158	1.112	-	-
Publicidad y propaganda	480	33.196	-	32.736
Arrendamientos	-	76.462	-	25.487
Servicios de aseo y cafetería	-	282	-	-
Comunicación y transporte	51	5.514	51	5.514
Combustibles	74	-	74	-
	2.442.497	**2.144.331**	**527.000**	**745.786**

Los gastos de administración registraron un aumento de USD 298.165 equivalentes al 14% debido principalmente a un mayor gasto en servicios administrativos, impuestos debido al reconocimiento del impuesto del Fondo de Electrificación Rural, gastos de personal y gastos de proyectos de gestión social.

NOTA 18. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Los ingresos financieros al 30 de septiembre comprendían:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2022	septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Intereses y rendimientos de deudores (1)	4.029.268	4.251.845	1.529.347	1.368.726
Intereses sobre inversiones	78.994	63.566	26.013	11.103
Total ingresos financieros	**4.108.262**	**4.315.410**	**1.555.360**	**1.379.829**
Intereses por obligaciones financieras (2)	(10.136.848)	(11.163.457)	(3.594.896)	(3.519.584)
Otros gastos financieros	(35.196)	(23.746)	(17.151)	(7.828)
Comisiones	(10.599)	2.023	(6.434)	(1.957)
Total gastos financieros	**(10.182.643)**	**(11.185.180)**	**(3.618.481)**	**(3.529.369)**
Diferencia en cambio, neta	**3**	**-**	**-**	**-**
Total gasto financiero neto	**(6.074.381)**	**(6.869.770)**	**(2.063.121)**	**(2.149.540)**

✓ JMC

(1) Corresponde al ingreso recibido por cuenta por cobrar de largo plazo a Bontex S.A. y PEG S.A. por préstamo para capital de trabajo de estas compañías.
(2) Corresponde a los intereses reconocidos durante el periodo por las obligaciones adquiridas.

NOTA 19. GANANCIA POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 30 de septiembre se basó en la utilidad de USD 8.740.676 (2021 - USD 8.617.126) imputable a los accionistas comunes de acciones ordinarias en circulación de 500.

Las ganancias por acción al 30 de septiembre se detallan así:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2022	septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Ganancia neta del ejercicio	8.740.676	8.617.126	7.321.301	5.340.259
Número de acciones en circulación	391	391	391	391
Ganancia por acción básica (en pesos)	**22.355**	**22.039**	**18.725**	**13.658**

La ganancia neta por acción diluida es igual que el resultado de la acción básica.

NOTA 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

20.1 Cumplimiento con acuerdos de préstamos

Durante los periodos reportados, la compañía no presentó incumplimiento de las cláusulas financieras u otra infracción de los acuerdos de préstamos celebrados. Asimismo, durante el período reportado no presentó incumplimientos de pago de capital o intereses de pasivos financieros y/o préstamos por pagar.

20.2 Reclasificación de activos financieros

Durante el periodo reportado y el anterior, la compañía no ha realizado cambios en el modelo de negocio de gestión y administración de los activos financieros, por lo que no se han reclasificado activos financieros desde la categoría de valor razonable hacia costo amortizado, ni viceversa.

20.3 Categorías de instrumentos financieros

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	19.764.067	28.653.179
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	84.883.041	86.230.793
Total activos financieros	**104.647.109**	**114.883.971**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado (2)	198.930.798	224.937.587
Total pasivos financieros	**198.930.798**	**224.937.587**

(1) Corresponde a las cuentas por cobrar de largo plazo, las cuales están medidas a costo amortizado bajo el método de tasa de interés efectiva.

(2) Pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Bonos en circulación (a)	198.930.798	224.937.587
Total pasivos financieros medidos al costo amortizado	**198.930.798**	**224.937.587**

✓ JMC

(a) Disminución en el periodo principalmente por pagos de capital.

Los importes en libros de los pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, por lo que no se incluye la comparación con el valor razonable en las notas a los estados financieros.

Las cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo se presentan a su monto nominal.

NOTA 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La matriz inmediata de Alternegy S.A. es Celsia Centroamérica S.A. con domicilio principal en Ciudad de Panamá, Panamá, que mantiene una participación directa del 100% configurándose una situación de control respecto de esta.

21.1 Información cualitativa sobre las relaciones entre partes relacionadas

21.1.1 **Relaciones que tienen lugar entre Alternegy S.A. con su matriz Celsia Centroamérica S.A.**

- Las transacciones corresponden principalmente a compra y venta de energía y servicios complementaros.
- Reembolsos de costos y gatos de servicios administrativos y de nómina tales como; soporte tecnológico, legal, comercial, de recursos humanos, planilla, tesorería, contabilidad, abastecimiento, auditoría interna y cualquier otro servicio gerencial o administrativo que se necesite en la compañía.

21.1.2 **Relaciones que tienen lugar entre Alternegy S.A. y otras partes relacionadas o entidades con influencia significativa en el Grupo.**

- Pólizas de seguros contratadas por las compañías para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos.
- Préstamos para capital de trabajo.
- Intereses de financiación por préstamos.

21.1.3 **Relaciones que tienen lugar entre Alternegy S.A. y el personal clave de la gerencia**

- Beneficios a los empleados de corto y largo plazo.

21.2 Información cuantitativa sobre las relaciones entre partes relacionadas

Durante el periodo se generaron las siguientes transacciones comerciales entre partes relacionadas:

	Venta de bienes y otros ingresos		Compra de bienes y otros gastos	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Matriz	-	-	1.892.968	1.658.518
Entidades con influencia significativa en el Grupo	4.029.268	4.251.845	1.616.041	1.665.595
Personal Clave de la gerencia			122.717	
Total Partes relacionadas	**4.029.268**	**4.251.845**	**3.631.726**	**3.324.114**

	Importes por cobrar		Importes por pagar y anticipos recibidos	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Matriz	1.676.088	1.779.761	266.197	225.182
Entidades con influencia significativa en el Grupo	90.197.218	96.623.017	155	2.122
Total, Partes relacionadas	**91.873.306**	**98.402.778**	**266.352**	**227.304**

✓ JMC

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, 31 de diciembre de 2021 la Compañía no ha reconocido deterioro de valor y gasto por deterioro de valor de los valores por cobrar con partes relacionadas. La Compañía no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días. La política de pagos vigente donde se estipula el periodo de crédito promedio o los plazos para pagos entre partes relacionadas o vinculados económicos, indica que este depende de las condiciones establecidas en el contrato, sin embargo, en promedio es de 30 días.

21.3 Compensación del personal clave de la administración: La compensación de los directivos y otros miembros clave de la administración durante el periodo fue la siguiente:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Beneficios a empleados corto plazo	122.717	58.023
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	**122.717**	**58.023**

NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en estos estados financieros.

NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por la administración para cumplimiento de lo establecido en el Artículo 71 del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 para los emisores de valores registrados en la Comisión.

Estos estados financieros fueron preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. No son auditados sino una compilación de la información al 30 de septiembre de 2022 comparado con los saldos al 31 de diciembre de 2021 y 30 de septiembre de 2021.

✓ JMC

BONTEX S.A.

Estados financieros individuales condensados para el período intermedio de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022

(Panamá, República de Panamá)

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

✓ JMC

Índice

Informe del Contador Público Autorizado

Estados financieros individuales condensados

Estado de situación financiera individual condensado
Estado de resultados y otro resultado integral individual condensado
Estado de cambios en el patrimonio individual condensado
Estado de flujos de efectivo individual condensado

Notas a los estados financieros individuales condensados

1 Información general
2 Estado de cumplimiento y bases de presentación
3 Principales políticas contables
4 Juicios y estimaciones contables relevantes
5 Propiedades, planta y equipo, neto
6 Activos intangibles, neto
7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
8 Efectivo y equivalentes al efectivo
9 Inventarios, neto
10 Otros activos no financieros
11 Patrimonio
12 Obligaciones financieras
13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
14 Ingresos de actividades ordinarias
15 Costo de ventas
16 Otros ingresos (gastos), neto
17 Gastos de administración
18 Ingresos (gastos) financieros, neto
19 Ganancia por acción
20 Instrumentos financieros
21 Transacciones con partes relacionadas
22 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa
23 Aprobación de los estados financieros

Informe del Contador Público Autorizado

A la Junta Directiva y Accionistas de Bontex, S.A.

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de Bontex S.A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad como Contador Público Autorizado es la compilación de los estados financieros adjuntos, basado en la información que la administración ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos aplicado nuestra experiencia en materia de contabilidad y presentación de informes financieros para asistirles en la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes, incluyendo los principios de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional.

Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de auditoría, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de revisión sobre si los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Yamileth Vigil Guevara
CPA No. 9195

Panamá 30 de septiembre de 2022

✓ JMC

Bontex S.A.

Estado de Situación Financiera Individual Condensado

Por los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en balboas)

	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, plantas y equipos, neto	5	88.258.693	91.016.004
Activos intangibles, neto	6	1.333.920	1.362.166
Inventarios, neto	9	92.810	484.356
Activos por impuestos diferidos		-	305.665
Total activo no corriente		**89.685.423**	**92.862.526**
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	2.698.508	3.046.939
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	3.364.086	3.396.697
Inventarios, neto	9	770.765	330.989
Otros activos no financieros	10	617.326	10.746
Activos por impuesto corriente		612.634	1.670.741
Total activo corriente		**8.063.319**	**8.456.112**
Total activo		**97.748.742**	**101.624.303**
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio	11		
Capital emitido		92.809.089	92.809.089
Reservas		(82.227)	(33.028)
Ganancia neta del periodo		486.479	2.543.313
Ganancias acumuladas		(39.655.860)	(42.199.173)
Total patrimonio neto		**53.557.481**	**53.120.201**
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	39.159.409	40.540.096
Provisiones		369.699	369.699
Total pasivo no corriente		**39.529.108**	**40.909.795**
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	3.977.903	5.124.028
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	13	680.743	2.434.942
Otros pasivos		3.507	35.337
Total pasivo corriente		**4.662.153**	**7.594.307**
Total pasivo		**44.191.261**	**48.504.102**
Total pasivo y patrimonio		**97.748.742**	**101.624.303**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

Bontex S.A.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral Individual Condensado

Periodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre

(Valores expresados en balboas)

		ACUMULADO		TRIMESTRE	
		Por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre		Por el período de nueve meses, del 01 de julio al 30 de septiembre	
	Nota	2022	2021	2022	2021
Ingresos operacionales					
Ingresos de actividades ordinarias	14	12.494.277	11.711.108	4.300.998	4.091.376
Costo de Ventas	15	(8.860.660)	(6.415.343)	(1.727.457)	(1.830.212)
Ganancia bruta		**3.633.617**	**5.295.765**	**2.573.541**	**2.261.164**
Otros ingresos	16	-	13	-	13
Gastos de administración	17	(677.062)	(586.364)	(145.889)	(190.607)
Otros gastos	16	(2.289)	7.881	(13)	(663)
Ganancia antes de financieros		**2.954.266**	**4.717.295**	**2.427.639**	**2.069.907**
Ingresos financieros	18	5.839	10.793	2.604	1.302
Gastos financieros	18	(2.165.977)	(2.308.289)	(812.633)	(745.088)
Diferencia en cambio, neto	18	13	11	-	11
Ganancia antes de impuestos		**794.141**	**2.419.810**	**1.617.610**	**1.326.132**
Impuestos a las ganancias		(307.662)	(302.476)	-	(165.766)
Ganancia neta del periodo		**486.479**	**2.117.334**	**1.617.610**	**1.160.366**
Ganancia por acción de operaciones continuas	19				
Básica, utilidad de las operaciones continuadas		2.862	12.455	9.515	6.826
Diluida, utilidad de las operaciones continuadas		2.862	12.455	9.515	6.826
Otro resultado integral					
Partidas que no serán reclasificadas al ERI:					
Total otro resultado integral		**-**	**-**	**-**	**-**
Total resultado integral del periodo		**486.479**	**2.117.333**	**1.617.610**	**1.160.365**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

Bontex S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado

Periodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en balboas)

	Nota	Capital emitido	Impuesto complementario	Resultados acumulados y del periodo	Patrimonio Neto
Saldos al 1° de enero de 2021	**11**	**92.809.089**	**0**	**(42.504.838)**	**50.304.251**
Ganancia neta del periodo				2.848.978	**2.848.978**
Impuesto complementario			(33.028)		**(33.028)**
Saldos al 31 de diciembre de 2021		**92.809.089**	**(33.028)**	**(39.655.860)**	**53.120.201**
Saldos al 1° de enero de 2021	**11**	**92.809.089**	**(33.028)**	**(39.655.860)**	**53.120.201**
Ganancia neta del periodo				486.479	**486.479**
Impuesto complementario			(49.199)		**(49.199)**
Saldos al 30 de septiembre de 2022		**92.809.089**	**(82.227)**	**(39.169.381)**	**53.557.481**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

Bontex S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado

Periodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en balboas)

	Nota	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia neta del periodo	12	486.479	(1.936.280)
Ajustes para conciliar la ganancia del periodo			
Impuesto a las ganancias		307.661	
Depreciación de propiedades, planta y equipo y derechos de uso	5	3.245.577	1.077.708
Amortización de activos intangibles	6	28.248	9.416
Gasto financiero neto reconocido en resultados del periodo	18	2.159.909	671.191
Ingresos por intereses reconocidos en resultados del periodo	18	(5.839)	-
Ganancia (pérdida) por transacciones en moneda extranjera	18	(13)	-
Cambios en activos y pasivos			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	20.398	248.778
Inventarios	9	43.686	122.554
Otros activos no financieros	10	(498.665)	121.222
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	13	(804.370)	816.805
Otros pasivos		1.813	-
Efectivo generado de actividades de operación		**4.984.884**	**1.131.394**
Impuestos pagados		(59.881)	-
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		**4.925.003**	**1.131.394**
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Depósitos restringidos en bancos		-	(1.126.116)
Intereses recibidos	18	5.839	-
Adquisición de propiedades, planta y equipo	5	(580.182)	(107.584)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(574.343)**	**(1.233.700)**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos y otros pasivos financieros		(2.543.326)	
Pagos por obligaciones financieras y bonos		-	31.521
Intereses pagados	12	(2.155.770)	(671.191)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiación		**(4.699.097)**	**(639.670)**
Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(348.437)**	**(741.976)**
Saldos al comienzo del periodo		3.046.938	2.221.126
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido		6	
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del periodo		**2.698.508**	**1.479.150**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Bontex, S.A. (la "Compañía") es una sociedad domiciliada en la República de Panamá, según Escritura Pública de Panamá No. 8283 del 11 de septiembre de 1995. Durante el año 2011, la Compañía ejecutó un proceso de fusión inversa con su tenedora Dos Mares Investment III, S.A., sobreviviendo Bontex, S.A. (la "Compañía"). La Compañía es una entidad totalmente poseída por Celsia Centroamérica, S.A. La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el piso 2 del Edificio P. H. Nightfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá y su planta se encuentra ubicada en el corregimiento de Gualaca, distrito de Gualaca, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 25.30 MW, constituida por dos turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

Su actividad económica principal es la generación de energía eléctrica. La Compañía mediante contrato de concesión para la generación hidroeléctrica firmado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos ("ASEP") y refrendado por la contraloría el 12 de junio de 2007, obtiene concesión para la construcción y explotación de una planta de generación de energía eléctrica y está autorizada para la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta hidroeléctrica. Dicha concesión fue otorgada por un plazo de 50 años que vence en junio de 2057, y podría ser extendida por un período adicional de 50 años según mutuo acuerdo con la ASEP.

La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta hidroeléctrica, que ampara la concesión y vender la energía generada en concordancia con la Ley No. 6 del 3 de febrero de 1997 y su reglamento. Esta ley establece que la construcción y explotación de plantas de generación hidroeléctrica y geotermoeléctrica y las actividades de transmisión y distribución de electricidad para el servicio público estarán sujetas al régimen de concesiones y la construcción y explotación de plantas de generación termoeléctrica al régimen de licencias. Las concesiones y licencias serán otorgadas por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos ("ASEP").

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

Vida útil de la planta de generación

Al determinar la vida útil de los activos la Administración realiza ciertas estimaciones relacionadas al período de vida útil esperada. La vida útil de las plantas de generación ha sido estimada en 46 años, tomando en consideración que técnicamente la planta tiene capacidad para operar en este tiempo y se espera que el activo generará beneficios económicos futuros por ese tiempo.

Deterioro del valor de los activos

Determinar si las unidades generadoras de energía han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de estas. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

Cuando los flujos de efectivo futuros reales son menores de los esperados, puede surgir una pérdida por deterioro.

Anualmente la Compañía realiza análisis para determinar si existe deterioro, y en cuyo caso se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas, de no existir deterioro la Compañía no realiza un reconocimiento de este.

NOTA 2. ESTADO DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Estado de cumplimiento y normas contables aplicadas

Los estados financieros interinos condensados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, y al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB, por su sigla en inglés).

Estos estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la compañía como entidad legal independiente.

Los Estados Financieros Intermedios se preparan con base en el contenido de información intermedia requerido por la NIC - 34 Información Financiera Intermedia, y no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1 - Presentación de Estados Financieros. Estos estados financieros intermedios deben ser leídos en conjunto con los últimos Estados Financieros anuales al 31 de diciembre de 2021.

Estos estados financieros no incluyen la información completa requerida de un juego de estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF. Sin embargo, incluimos notas aclaratorias para explicar eventos y transacciones significativas para el entendimiento de los cambios de la situación y desempeño financiero de la Compañía desde el último periodo anual presentado.

2.2 Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de empresa en marcha y no existen al 30 de septiembre de 2022 incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de continuar como empresa en marcha.

2.3. Bases de preparación

Bontex S.A. tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de cada periodo. Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en balboas que es la moneda funcional de la compañía y de presentación. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

Los estados financieros interinos condensados han sido preparados sobre una base contable de acumulación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo. La base de medición es el costo histórico, con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- Algunos instrumentos financieros no derivados son medidos al valor razonable con cambios en resultado.
- En relación con los beneficios a empleados, el activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto de los activos del plan, más los costos de servicios pasados no reconocidos; y las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios en la medición inicial.

Mediciones a valor razonable:

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de algunos activos y pasivos financieros se determina en una fecha cercana a la fecha de presentación de los estados financieros intermedios para reconocimiento y revelación.

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Al estimar el valor razonable, la compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al realizar la valoración en la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en los estados financieros intermedios se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2 Pagos Basados en

✓ JMC

Acciones, si las hubiere, las transacciones de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 Arrendamientos y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no lo son, como es el caso del valor neto realizable en la NIC 2 Inventarios o el valor en uso en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

Las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a dichas mediciones son observables, y de acuerdo con la importancia de estas para las mediciones en su totalidad, que se describen a continuación:

- Datos de entrada del Nivel 1, son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Datos de entrada del Nivel 2, son aquellas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Datos de entradas del Nivel 3, son datos no observables para un activo o pasivo, los cuales reflejarán los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo incluyendo el supuesto sobre el riesgo.

La compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 2 Estado de cumplimiento y Bases de presentación y Nota 4 Juicios y estimaciones contables relevantes. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables que se aplicaron a estos estados financieros interinos condensados consolidados al 30 de septiembre de 2022 son las mismas que las aplicadas en sus estados financieros para el año finalizado al 31 de diciembre de 2021. No se han adoptado nuevas NIIF por la compañía durante 2022.

NOTA 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES

En la aplicación de las políticas contables la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que afectan las cifras reportadas en los estados financieros. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente por la administración. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si esta solo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Bontex S.A. efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

4.1. Juicios significativos al aplicar las políticas contables que no presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente

De acuerdo con lo estipulado en el párrafo 122 de la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros, a continuación, se presentan los juicios hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros. Estos juicios son distintos a las estimaciones contempladas en el párrafo 125 de la misma NIIF, ya que a juicio de la administración no se identifica que presenten un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el periodo contable siguiente.

4.1.1 Unidades generadoras de efectivo

En la realización de las pruebas de deterioro de valor de los activos no financieros, los activos que no generan individualmente flujos de entrada de efectivo que sean ampliamente independientes de los flujos generados por los otros activos o grupos de activos, se deben agrupar a la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo, que es el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a favor de la empresa, estos son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La administración utiliza su juicio en la determinación de las unidades generadoras de efectivo para efectos de las pruebas de deterioro de valor, de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

La determinación de las Unidades Generadoras de Efectivo - UGE´s- se realizó a partir del negocio de generación de energía que opera dentro de la Compañía.

Para potenciar sus negocios, Bontex S.A. determina la asignación de capital a invertir por negocio, y efectúa sus análisis de capacidad de retorno de inversiones desde la misma perspectiva. Para efectos de los análisis de permanencia en un

✓ JMC

negocio siempre considera el sector en el que participa y no los activos de forma individual. No obstante, cada negocio analiza sus UGE´s de manera independiente, conforme la agrupación de activos o negocios que sinérgicamente aportan al Grupo.

4.1.2 Provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales

Para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas, Bontex S.A. aplica los parámetros establecidos en la política de deterioro de valor de activos financieros a cada tipo de cartera.

La evaluación de los supuestos claves observados para cada negocio, las proyecciones de las condiciones económicas y las pérdidas crediticias esperadas constituyen estimaciones significativas. El valor de las pérdidas crediticias esperadas es sensible a cambios en las circunstancias y en el entorno económico y se determina por referencia a la información histórica de Bontex S.A. sobre pérdidas crediticias y sus proyecciones económicas, las cuales pueden no ser representativas del riesgo de incumplimiento de un cliente actual en el futuro.

4.2. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones que presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente

A continuación, se presentan los supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre utilizados en la aplicación de las políticas contables para la preparación de los estados financieros del periodo que se informa, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos y pasivos en el periodo contable siguiente:

4.2.1 Provisiones, activos y pasivos contingentes

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la compañía y en el caso de los activos contingentes un ingreso para el Grupo, pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir.

La compañía considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Se reconoce la provisión cuando la probabilidad de que un evento ocurra es superior a la que no ocurra. Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes; la ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan. La ocurrencia de hechos que den lugar a activos contingentes no se registra, sino que se revelan.

Para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente, se involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos. En la estimación de la provisión la administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares, entre otros.

4.2.2 Deterioro de valor de los activos, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, propiedades, planta y equipo e intangibles

La Compañía evalúa en cada fecha de cierre anual del estado de situación financiera o en cualquier momento, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. Si existe tal indicio, las compañías estiman el valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Para evaluar la procedencia de realizar la prueba de deterioro completa, la Compañía realiza anualmente una revisión de las variables críticas de negocio que afectan el valor razonable de los activos en cada mercado. La matriz de indicadores se define para cada geografía o mercado en el cual se desarrollan los negocios y se revisa periódicamente con las distintas áreas para asegurar su validez. Los indicadores generales son:

- Indicio observable de que el valor de los activos ha disminuido durante el período significativamente más de lo que se esperaba como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Cambios en el entorno legal, social, ambiental o de mercado que puedan disminuir el valor del activo.
- Variación en precios que afecten sus ingresos futuros.
- Variación de su capacidad de generación de ingresos.
- Variación de su costo total.

✓ JMC

La prueba de deterioro tiene como propósito determinar el valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso.

En las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se evalúa la existencia de evidencia objetiva de que estas inversiones pueden presentar un deterioro de valor. En el caso que se presente evidencia objetiva de deterioro de valor como consecuencia de la ocurrencia de uno o más eventos, se habrá producido una pérdida de deterioro de valor sobre asociadas y negocios conjuntos si el evento (o eventos) causante de la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de la inversión.

NOTA 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Las propiedades, planta y equipo, neto, al 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021 comprendían:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Terrenos	3.127.647	3.127.648
Construcciones en curso y equipos en montaje y transito	2.082.128	2.226.892
Acueductos, plantas y redes	83.036.857	85.646.257
Muebles, enseres y equipo de oficina	12.061	2.395
Equipo de comunicación y computación	-	12.812
	88.258.693	**91.016.004**

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo y la depreciación al 30 de septiembre de 2022:

2022	Terrenos	Construcciones en curso y equipos en montaje	Acueductos, plantas y redes	Muebles, enseres y equipo de oficina	Equipo de comunicación y computación	Total
Saldo 1° de enero de 2022	**3.127.648**	**2.226.892**	**102.544.441**	**4.213**	**30.820**	**107.934.014**
Adiciones	-	466.912	-	21.354	-	488.266
Transferencias desde (hacia) otras cuentas:	-	(611.677)	633.031	-	(21.354)	-
Costo	**3.127.648**	**2.082.128**	**103.177.472**	**25.567**	**9.466**	**108.514.196**
Saldo 1° de enero de 2022	**-**	**-**	**16.898.184**	**-1.818**	**18.008**	**16.918.010**
Depreciación del período	-	-	3.242.431	-11.688	8.541	3.245.577
Depreciación y deterioro	**-**	**-**	**20.140.615**	**-13.507**	**-9.466**	**20.163.588**
Total	**3.127.648**	**2.082.128**	**83.036.857**	**12.060**	**0**	**88.258.693**

Las propiedades, planta y equipo de Bontex S.A. presentaron una diminución del (-3%) en relación con el saldo del año anterior, debido a las depreciaciones.

Los activos de Bontex respaldan la emisión de bonos de Alternegy S.A en 2017, al igual que los activos de PEG cómo deudores solidarios en dicha emisión. Las compañías poseen adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales y lucro cesante causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo, rotura de maquinaria y otros riesgos.

✓ JMC

NOTA 6. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Los activos intangibles, neto, al 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021 comprendían:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Concesiones y Franquicias	1.333.920	1.362.166
	1.333.920	**1.362.166**

A continuación, se presentan los movimientos que impactaron los activos intangibles a septiembre 30 de 2022:

2022	Concesiones y Franquicias	Total
Costo al 1° de enero de 2022	1.512.821	1.512.821
Amortización acumulada al 1° de enero de 2022	(150.655)	(150.655)
Amortización del período 2022	(28.246)	(28.246)
Total, activos intangibles	**1.333.920**	**1.333.920**

2021	Concesiones y Franquicias	Total
Costo al 1° de enero de 2021	1.512.821	1.512.821
Amortización acumulada al 1° de enero de 2021	(112.991)	(112.991)
Amortización del período 2021	(37.664)	(37.664)
Total, activos intangibles	**1.362.166**	**1.362.166**

Amortización y cargo por deterioro

El método de amortización que se aplican a los activos intangibles es línea recta y su efecto se reconoce en el estado de resultados en los gastos de administración, venta o en los costos de venta y las pérdidas por deterioro en los otros gastos. La vida útil estimada para cada categoría de activos intangibles es la siguiente:

Concepto	Vida útil (años)
Licencias y software	5 a 7
Servidumbres	50
Concesiones	18 y 50
Otros	10 a 15

Durante el periodo de informe no se ha presentado cambios en las vidas útiles y/o en los métodos de amortización de los activos intangibles.

La compañía no ha capitalizado costos por préstamos en sus activos intangibles a la fecha del informe, tampoco tiene restricciones sobre la realización, ni obligaciones contractuales para adquirir o desarrollar activos intangibles.

NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, comprenden:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Deudores comerciales (1)	3.050.955	3.011.395
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (2)	292.536	385.305
Otras cuentas por cobrar	20.595	0
	3.364.086	**3.396.697**
Corriente	3.364.086	3.396.697
	3.364.086	**3.396.697**

✓ JMC

(1) Incluye principalmente cuentas por cobrar a clientes de energía eléctrica.
(2) Incluye principalmente cuentas por cobrar a Celsia CA.

A la fecha de reporte la Compañía no ha reconocido ninguna provisión para cuentas incobrables debido a que no ha habido ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes que aún se consideran como recuperables. Por tal razón, la Compañía considera que las cuentas por cobrar no están deterioradas, debido a que son compañías del sector eléctrico, mismas que también son reguladas por la ASEP. Los saldos a más de 61 días son producto de la aplicación de la ley 152 de 4 de mayo de 2020 "que adopta medidas sociales especiales para la suspensión temporal del pago de los servicios públicos y otras medidas, en atención al estado de emergencia nacional".

El período promedio de crédito sobre la venta es de 30 días después de emitida la factura. La Compañía se rige por las reglas del mercado mayorista de electricidad emitido por la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP) que establece la obligación de pago a 30 días de recibida la factura, tanto para las cuentas locales como las extranjeras. La gestión de cobro de las transacciones de energía y potencia en el mercado ocasional se realiza a través del banco liquidador, este proceso es administrado por la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA).

NOTA 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo comprende:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Efectivo		
Caja	1.500	1.500
Cuentas bancarias corrientes	1.223.742	2.219.625
Efectivo de uso restringido corriente (1)	1.473.266	825.813
Total efectivo	**2.698.508**	**3.046.938**
Equivalentes al efectivo	-	-
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**2.698.508**	**3.046.938**

(1) Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene fondos restringidos depositados en Banistmo Investment Corp. y en el Banco General, S.A. por B/1.475.609 (2021: B/.825,813) los cuales forman parte del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/.320,000,000 de Alternegy, S.A., compañía afiliada, tal y como se describe en la nota 9. El uso de los fondos en estas cuentas como parte del capital de trabajo de la Compañía se encuentra restringido al cumplimiento de los términos y condiciones del instrumento de fideicomiso. La restricción aplica en el proceso de administración y notificación de uso del efectivo, ya que estas cuentas son

NOTA 9. INVENTARIOS, NETO

El saldo de inventarios neto comprendía:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Materiales y suministros	863.575	815.345
	863.575	**815.345**

(1) El saldo de los inventarios comprende principalmente repuestos y combustible. Los inventarios que se presentaban como no corrientes fueron reclasificados al inventario corriente, debido a que después de evaluarlos se llegó a la conclusión que serán consumidos dentro del corto plazo.

✓ JMC

NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros activos no financieros comprendía:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Seguros (1)	498.665	-
Anticipos de impuestos diferentes a renta	15.000	-
Otros pagos anticipados	103.661	10.746
	617.326	**10.746**

(1) Corresponde a pólizas de seguros contratadas por la compañía para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales y otros riesgos.

NOTA 11. PATRIMONIO

11.1 Capital emitido

El capital autorizado de la compañía está representado en 170 acciones sin valor nominal, todas emitidas y en circulación. El capital suscrito y pagado asciende a USD 92.809.089 y el número de acciones en circulación es de 170.

11.2 Reservas

Corresponde al impuesto complementario.

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Reserva fiscal	(82.227)	(33.028)
	(82.227)	**(33.028)**

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de los pasivos financieros es la siguiente:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Vinculados económicos	43.638.200	46.263.714
Intereses por pagar sobre obligaciones con vinculados	39.475	35.337
Costo amortizado vinculados económicos	(540.363)	(634.927)
	43.137.312	**45.664.124**
Corrientes	3.977.903	5.124.028
No corriente	39.159.409	40.540.096
	43.137.312	**45.664.124**

El 28 de diciembre de 2017, la Compañía participó como fiadora de Alternegy, S. A. para la emisión de bonos locales por B/.320,000,000 cuyo propósito era el refinanciamiento de la deuda que se mantenía con CTC Curazao B. V. ahora Celsia Centroamérica, S.A. Producto de la cancelación anticipada por parte de Alternegy, S.A. de la deuda mantenida por la Compañía se generó la obligación con vinculados, la cual será pagadera en base a los mismos términos y condiciones producto de la emisión de los bonos. Los costos incurridos producto de esta transacción se reconocen en la proporción correspondiente a la compañía como costo amortizado de vinculados económicos.

✓ JMC

NOTA 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar comprendían:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Proveedores nacionales (1)	644.159	2.412.965
Saldos por pagar a partes relacionadas	34.272	21.977
Acreedores varios	998	-
Proveedores del exterior	1.314	0
	680.743	**2.434.942**
Menos acreedores corrientes	680.743	2.434.942
	680.743	**2.434.942**

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar por compras de energía y servicios conexos. La disminución obedece principalmente al pago de proveedores locales.

De acuerdo con la política de pagos vigente donde se estipula el periodo de crédito promedio o los plazos para pagos a proveedores es:

- 30 días - Pago de servicios en general.
- 90 días - Pago por compras de bienes en general.

El plazo para pago entre partes relacionadas o vinculados económicos depende de las condiciones establecidas en el contrato, sin embargo, en promedio el plazo es de 30 días.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias por las actividades de prestación de servicios públicos al 30 de septiembre comprendían:

	Septiembre 2022	septiembre 2021	Jul – sept 2022	Jul – sept 2021
Venta de energía eléctrica en Bolsa (1)	6.352.843	5.802.603	2.172.185	2.086.891
Venta de energía eléctrica en contratos	5.833.546	5.711.463	1.967.193	1.904.120
Uso y conexión de redes	307.889	197.042	161.620	100.365
	12.494.278	**11.711.108**	**4.300.998**	**4.091.376**

(1) Los ingresos de ventas en bolsa aumentaron en USD 550.240 frente al 2021 (+9%), explicado por mayor venta en energía.

NOTA 15. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por las actividades de prestación de servicios, al 30 de septiembre, comprendían:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Costos de Bienes y Servicios Públicos	4.264.312	1.878.230	228.923	394.821
Depreciación y amortización	3.273.825	3.213.739	1.092.995	1.071.199
Seguros	532.765	589.627	166.493	164.652
Operación y mantenimiento	364.392	320.123	77.863	84.150
Materiales y otros costos de operación	140.321	130.333	20.319	44.772
Licencias y contribuciones	94.021	82.773	31.340	27.591
Costos generales	50.492	51.424	16.706	8.980
Arrendamientos	24.461	27.645	15.612	12.158
Honorarios	53.773	51.465	15.170	21.697
Servicios publicos	62.299	59.543	62.036	187
Servicios de personal	-	10.442	-	5
	8.860.660	**6.415.343**	**1.727.457**	**1.830.212**

✓ JMC

Los costos reflejan un aumento de USD 2.445.317 equivalentes al 38% frente al mismo periodo del año anterior, principalmente por mayores compras de energía en bolsa a precios superiores, especialmente en el primer trimestre, y en menor medida mayores costos de materiales, operación, y mantenimiento. También se presenta mayor costo por depreciación debido a la activación de nuevos proyectos.

NOTA 16. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Al 30 de septiembre, el saldo de otros ingresos (gastos), comprendía:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Diversos	-	13	-	13
Total otros ingresos	**-**	**13**	**-**	**13**
Otros (4)	(2.289)	7.881	(13)	(663)
Total otros gastos	**(2.289)**	**7.881**	**(13)**	**(663)**
Total otros ingresos (gastos) netos	**(2.289)**	**7.894**	**(13)**	**(650)**

NOTA 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 30 de septiembre comprendían:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Gastos de personal	373.659	347.197	76.354	121.963
Servicios	184.147	144.604	46.884	47.057
Impuestos, contribuciones y tasas	72.480	50.137	15.000	15.000
Honorarios	36.898	39.706	543	3.511
Otros gastos	8.977	2.678	6.790	1.035
Mantenimiento y reparaciones	583	1.177	-	1.177
Seguros	318	864	318	864
	677.062	**586.364**	**145.889**	**190.607**

Los gastos de administración registraron un aumento de USD 90.699 equivalentes al 15% debido principalmente a un mayor gasto en servicios administrativos, impuestos debido al reconocimiento del impuesto del Fondo de Electrificación Rural, gastos de personal y gastos de proyectos de gestión social.

NOTA 18. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Los ingresos financieros al 30 de septiembre comprendían:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Intereses sobre inversiones	5.839	10.793	2.604	1.302
Total ingresos financieros	**5.839**	**10.793**	**2.604**	**1.302**
Intereses por obligaciones financieras (1)	(94.563)	(94.236)	(31.521)	(42.028)
Intereses por prestamos vinculados	(2.065.346)	(2.212.866)	(780.732)	(702.474)
Comisiones	(6.068)	(1.187)	(380)	(586)
Total gastos financieros	**(2.165.977)**	**(2.308.289)**	**(812.633)**	**(745.088)**
Ingresos por diferencia en cambio	33	15	-	15
Gastos por diferencia en cambio	(20)	(4)	-	(4)
Total gasto por diferencia en cambio	**13**	**11**	**-**	**11**
Total gasto financiero neto	**(2.160.125)**	**(2.297.486)**	**(810.029)**	**(743.776)**

✓ JMC

(1) Corresponde a los intereses reconocidos durante el periodo por las obligaciones adquiridas.

NOTA 19. GANANCIA POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 30 de septiembre se basó en la utilidad de USD 486.479 (2021 - USD 2.117.333) imputable a los accionistas comunes de acciones ordinarias en circulación de 170.

Las ganancias por acción al 30 de septiembre se detallan así:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Ganancia neta del ejercicio	486.479	2.117.333	1.617.610	1.160.365
Número de acciones en circulación	170	170	170	170
Ganancia por acción básica	**2.862**	**12.455**	**9.515**	**6.826**

La ganancia neta por acción diluida es igual que el resultado de la acción básica.

NOTA 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

20.1 Cumplimiento con acuerdos de préstamos

Durante los periodos reportados, la compañía no presentó incumplimiento de las cláusulas financieras u otra infracción de los acuerdos de préstamos celebrados. Asimismo, durante el período reportado no presentó incumplimientos de pago de capital o intereses de pasivos financieros y/o préstamos por pagar.

20.2 Reclasificación de activos financieros

Durante el periodo reportado y el anterior, la compañía no ha realizado cambios en el modelo de negocio de gestión y administración de los activos financieros, por lo que no se han reclasificado activos financieros desde la categoría de valor razonable hacia costo amortizado, ni viceversa.

20.3 Categorías de instrumentos financieros

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	2.698.508	3.046.938
Total activos financieros	**2.698.508**	**3.046.938**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado (1)	(43.137.312)	(45.676.500)
Total pasivos financieros	**(43.137.312)**	**(45.676.500)**

(1) Corresponde a las obligaciones financieras con vinculados económicos, las cuales están medidas a costo amortizado bajo el método de tasa de interés efectiva.

NOTA 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La matriz inmediata de Bontex S.A. es Celsia Centroamérica S.A. con domicilio principal en Ciudad de Panamá, Panamá, que mantiene una participación directa del 100% configurándose una situación de control respecto de esta.

21.1 Información cualitativa sobre las relaciones entre partes relacionadas

21.1.1 **Relaciones que tienen lugar entre Bontex S.A. con su matriz Celsia Centroamérica S.A.**

- Las transacciones corresponden principalmente a compra y venta de energía y servicios complementaros.
- Reembolsos de costos y gatos de servicios administrativos y de nómina tales como; soporte tecnológico, legal, comercial, de recursos humanos, planilla, tesorería, contabilidad, abastecimiento, auditoría interna y cualquier otro servicio gerencial o administrativo que se necesite en la compañía.

✓ JMC

21.1.2 **Relaciones que tienen lugar entre Bontex S.A. y otras partes relacionadas o entidades con influencia significativa en el Grupo.**

- Pólizas de seguros contratadas por las compañías para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos.
- Préstamos para capital de trabajo.
- Intereses de financiación por préstamos.

21.1.3 **Relaciones que tienen lugar entre Bontex S.A. y el personal clave de la gerencia**

- Beneficios a los empleados de corto y largo plazo.

21.2 Información cuantitativa sobre las relaciones entre partes relacionadas

Durante el periodo se generaron las siguientes transacciones comerciales entre partes relacionadas:

	Venta de bienes y otros ingresos		Compra de bienes y otros gastos	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Matriz	-	-	557.536	491.578
Entidades con influencia significativa en el Grupo	-	-	498.665	523.199
Personal Clave de la gerencia			122.717	
Total Partes relacionadas	**-**	**-**	**1.178.917**	**1.014.777**

	Importes por cobrar		Importes por pagar y anticipos recibidos	
	Septiembre 2022	Diciembre 2021	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Matriz	292.283	361.884	34.110	21.748
Entidades con influencia significativa en el Grupo	194	290	35	228
Total Partes relacionadas	**292.476**	**362.175**	**34.145**	**21.977**

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, 31 de diciembre de 2021 la Compañía no ha reconocido deterioro de valor y gasto por deterioro de valor de los valores por cobrar con partes relacionadas. La Compañía no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días. La política de pagos vigente donde se estipula el periodo de crédito promedio o los plazos para pagos entre partes relacionadas o vinculados económicos, indica que este depende de las condiciones establecidas en el contrato, sin embargo, en promedio es de 30 días.

NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en estos estados financieros.

NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por la administración para cumplimiento de lo establecido en el Artículo 71 del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 para los emisores de valores registrados en la Comisión.

Estos estados financieros fueron preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. No son auditados sino una compilación de la información al 31 de diciembre de 2021 comparado con los saldos al 30 de septiembre de 2022.

✓ JMC

P. EÓLICA GUANACASTE S.A.

Estados financieros individuales condensados para el período intermedio de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2022

(Panamá, República de Panamá)

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

✓ JMC

Índice

Informe del Contador Público Autorizado

Estados financieros individuales condensados

Estado de situación financiera individual condensado
Estado de resultados y otro resultado integral individual condensado
Estado de cambios en el patrimonio individual condensado
Estado de flujos de efectivo individual condensado

Notas a los estados financieros individuales condensados

1 Información general
2 Estado de cumplimiento y bases de presentación
3 Principales políticas contables
4 Juicios y estimaciones contables relevantes
5 Propiedades, planta y equipo, neto
6 Activos intangibles, neto
7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto
8 Efectivo y equivalentes al efectivo
9 Inventarios, neto
10 Otros activos no financieros
11 Patrimonio
12 Obligaciones financieras y bonos
13 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
14 Ingresos de actividades ordinarias
15 Costo de ventas
16 Otros ingresos (gastos), neto
17 Gastos de administración
18 Ingresos (gastos) financieros, neto
19 Ganancia por acción
20 Instrumentos financieros
21 Transacciones con partes relacionadas
22 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa
23 Aprobación de los estados financieros

Informe del Contador Público Autorizado

A la Junta Directiva y Accionistas de P. Eólica Guanacaste, S.A.

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de P. Eólica Guanacaste, S.A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el periodo terminado al 30 de septiembre de 2022, 2021 y 31 de diciembre de 2021.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad como Contador Público Autorizado es la compilación de los estados financieros adjuntos, basado en la información que la administración ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos aplicado nuestra experiencia en materia de contabilidad y presentación de informes financieros para asistirles en la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes, incluyendo los principios de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional.

Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de auditoría, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de revisión sobre si los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Yamileth Vigil Guevara
CPA No. 9195

Panamá 30 de septiembre de 2022

✓ JMC

P. Eólica Guanacaste, S.A.

Estado de Situación Financiera Individual Condensado

Por los periodos intermedios terminados al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares de Estados Unidos de America)

	Notas	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, plantas y equipos, neto	5	489.057	91.218
Activos intangibles, neto	6	35.862.796	40.636.043
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	4.000.000	4.000.000
Activos por impuestos		-	387.137
Total activo no corriente		**40.351.853**	**45.114.398**
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	3.191.766	1.981.905
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	1.982.666	2.336.568
Inventarios, neto	9	1.390.226	505.310
Otros activos no financieros	10	689.077	1.124.556
Activos por impuesto corriente		3.340.682	2.748.938
Total activo corriente		**10.594.417**	**8.697.277**
Total activo		**50.946.270**	**53.811.675**
Pasivo y patrimonio			
Patrimonio	11		
Capital emitido		19	19
Ganancia neta del periodo		1.255.309	(626.361)
Otro resultado integral		304.134	285.237
Ganancias acumuladas		1.407.605	2.033.966
Total patrimonio neto		**2.967.067**	**1.692.861**
Pasivo			
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	12	40.881.835	43.589.950
Pasivos por impuestos diferidos		132.700	132.701
Total pasivo no corriente		**41.014.535**	**43.722.651**
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	12	3.952.497	6.223.122
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	13	3.181.359	2.013.691
Beneficios a los empleados		102.000	-
Otros pasivos		(271.188)	159.350
Total pasivo corriente		**6.964.668**	**8.396.163**
Total pasivo		**47.979.203**	**52.118.814**
Total pasivo y patrimonio		**50.946.270**	**53.811.675**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

P. Eólica Guanacaste, S.A.

Estados de Resultados y Otro Resultado Integral Individual Condensado

Periodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre

(Valores expresados en dólares de Estados Unidos de America)

		ACUMULADO		TRIMESTRE	
		Por el período de nueve meses terminados el 30 de Septiembre		Por el período de tres meses, del 01 de julio al 30 de septiembre	
	Nota	2022	2021	2022	2021
Ingresos operacionales					
Ingresos de actividades ordinarias	14	11.756.519	12.837.916	1.076.559	1.225.216
Costo de Ventas	15	(6.257.668)	(6.419.788)	(2.163.398)	(2.078.498)
Ganancia bruta		**5.498.851**	**6.418.128**	**(1.086.839)**	**(853.282)**
Otros ingresos	16	-	181.978	-	168.845
Gastos de administración	17	(1.996.803)	(1.582.610)	(502.736)	1.314.453
Otros gastos	16	(8.241)	(24.545)	(887)	(8.390)
Ganancia antes de financieros		**3.493.807**	**4.992.951**	**(1.590.462)**	**621.627**
Ingresos financieros	18	132.522	139.154	44.596	52.462
Gastos financieros	18	(2.472.348)	(2.595.195)	(965.694)	(876.424)
Ganancia antes de impuestos		**1.153.981**	**2.536.910**	**(2.511.560)**	**(202.335)**
Impuestos a las ganancias		101.328	(174.647)	-	-
Ganancia neta del periodo		**1.255.309**	**2.362.263**	**(2.511.560)**	**(202.335)**
Ganancia por acción de operaciones continuas	19				
Básica, utilidad de las operaciones continuadas		62.765	118.113	(125.578)	(10.117)
Diluida, utilidad de las operaciones continuadas		62.765	118.113	(125.578)	(10.117)
Otro resultado integral					
Partidas que no serán reclasificadas al ERI:					
Diferencia en cambio en transacciones con moneda extranjera		18.897	(34.185)	32.688	(4.733)
Total otro resultado integral		**18.897**	**(34.185)**	**32.688**	**(4.733)**
Total resultado integral del periodo		**1.274.205**	**2.328.078**	**(2.478.871)**	**(207.069)**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

P. Eólica Guanacaste, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Individual Condensado

Periodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares de Estados Unidos de America)

	Nota	Capital emitido	Conversión a la moneda de presentación	Resultados acumulados y del periodo	Patrimonio Neto
Saldos al 1° de enero de 2021	**11**	**19**	**484.903**	**2.033.966**	**2.518.888**
Ganancia neta del periodo		-	-	(626.361)	(626.361)
Otro resultado integral			(199.666)		(199.666)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		**19**	**285.237**	**1.407.605**	**1.692.861**
Saldos al 1° de enero de 2022	**11**	**19**	**285.237**	**1.407.605**	**1.692.861**
Ganancia neta del periodo		-	-	1.255.309	1.255.309
Otro resultado integral		-	18.897		18.897
Saldos al 30 de septiembre de 2022		**19**	**304.134**	**2.662.914**	**2.967.067**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

P. Eólica Guanacaste, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo Individual Condensado

Periodos intermedios que terminaron al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021

(Valores expresados en dólares de Estados Unidos de America)

	Nota	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia neta del periodo	12	1.255.309	(626.361)
Ajustes para conciliar la ganancia del periodo			
Impuesto a las ganancias		(101.328)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo y derechos de uso	5	31.355	53.911
Amortización de activos intangibles	6	4.773.246	6.491.395
Pérdida neta por venta y bajas de propiedades, planta y equipo		-	54.106
Gasto financiero neto reconocido en resultados del periodo	18	422.954	3.229.914
Ingresos por intereses reconocidos en resultados del periodo	18	(132.522)	
Otros ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)		-	
Cambios en activos y pasivos			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	381.196	49.692
Inventarios	9	(884.916)	(395.123)
Otros activos no financieros	10	(670.132)	(291.488)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, neto	13	851.247	1.869.620
Provisiones y beneficios a los empleados		36.878	-
Otros pasivos		(784.807)	-
Efectivo generado de actividades de operación		**5.178.481**	**10.435.666**
Impuestos pagados		137.366	(440.116)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		**5.315.847**	**9.995.550**
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Depósitos restringidos en bancos		-	469.925
Intereses recibidos	18	132.522	(3.023.602)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	5	(431.660)	(73.153)
Ventas y retiros de propiedades, planta y equipo	5	2.465	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		**(296.673)**	**(2.626.830)**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos y otros pasivos financieros		(3.747.545)	(6.374.664)
Intereses pagados		(84.505)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiación		**(3.832.050)**	**(6.374.664)**
Disminución (incremento) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**1.187.124**	**994.056**
Saldos al comienzo del periodo		1.981.905	271.550
Efecto de las variaciones en la diferencia de cambio sobre el efectivo mantenido		18.897	(199.666)
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del periodo		**3.191.766**	**1.065.940**

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros individuales.

✓ JMC

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Planta Eólica Guanacaste, S.A. (la "Compañía") fue establecida el 6 de junio de 2006 bajo la legislación costarricense. El 100% del capital de la Compañía pertenece a Enerwinds de Costa Rica, S.A. La actividad principal de Planta Eólica Guanacaste, S.A. es la construcción y operación de una planta de energía eólica, la cual operará por un plazo de 18 años y posteriormente será entregada al Instituto Costarricense de Electricidad (I.C.E). Toda la energía que produzca la planta será vendida al Instituto Costarricense de Electricidad (I.C.E.).

El 13 de agosto de 2014, el entonces accionista controlante de P Eólica Guanacaste, S.A. firmó un contrato de compraventa de sus acciones con Celsia S.A., el cual se perfeccionó el 2 de diciembre de 2014. Celsia, S.A., es una compañía colombiana especializada en los negocios de generación y distribución de energía eléctrica, listada en la Bolsa de Valores de Colombia.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el piso 2 del Edificio P. H. Nightfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá.

Según Resolución AN No. 13380 – Elec del 24 de mayo de 2019 de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos se autorizó la cesión de la licencia definitiva otorgada a P Eólica Guanacaste, S.A. a favor de la empresa Celsia Centroamérica, S.A. posterior a la cesión de los contratos con los clientes y proveedores. Esta cesión empezó a partir del mes de agosto de 2019.

Esta cesión se dio a través de una escisión de activos y pasivos de P Eólica Guanacaste, S.A. a favor de Celsia Centroamérica, S.A. debido a un compromiso con los tenedores de los Bonos emitidos en el 2017, según la sección 8 obligaciones de hacer y no hacer literal h, numeral iii.

La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta termoeléctrica, que ampara la Licencia y vender la energía generada en concordancia con la Ley No.6 de 3 de febrero de 1997 y su Reglamento. Esta licencia se otorga por un término de veinticinco (25) años, contados a partir de la ejecutoría de la presente Resolución. El término de la Licencia puede ser prorrogado por un período de hasta veinticinco (25) años.

Fuentes clave para la estimación de la vida útil de la planta de generación y el deterioro del valor de los activos.

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

Vida útil de la planta de generación

Al determinar la vida útil de los activos la Administración realiza ciertas estimaciones relacionadas al período de vida útil esperada. La vida útil de las plantas de generación ha sido estimada en 46 años, tomando en consideración que técnicamente la planta tiene capacidad para operar en este tiempo y se espera que el activo generará beneficios económicos futuros por ese tiempo.

Deterioro del valor de los activos

Determinar si las unidades generadoras de energía han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las mismas. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

Cuando los flujos de efectivo futuros reales son menores de los esperados, puede surgir una pérdida por deterioro.

Anualmente la Compañía realiza análisis para determinar si existe deterioro, y en cuyo caso se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas, de no existir deterioro la Compañía no realiza un reconocimiento de este.

NOTA 2. ESTADO DE CUMPLIMIENTO Y BASES DE PRESENTACIÓN

2.1. Estado de cumplimiento y normas contables aplicadas

Los estados financieros interinos condensados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, y al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante IASB, por su sigla en inglés).

Estos estados financieros fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a que está sujeta la compañía como entidad legal independiente.

Los Estados Financieros Intermedios se preparan con base en el contenido de información intermedia requerido por la NIC - 34 Información Financiera Intermedia, y no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1 - Presentación de Estados Financieros. Estos estados financieros intermedios deben ser leídos en conjunto con los últimos Estados Financieros anuales al 31 de diciembre de 2021.

Estos estados financieros no incluyen la información completa requerida de un juego de estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF. Sin embargo, incluimos notas aclaratorias para explicar eventos y transacciones significativas para el entendimiento de los cambios de la situación y desempeño financiero de la Compañía desde el último periodo anual presentado.

2.2 Hipótesis de negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados sobre la hipótesis de empresa en marcha y no existen al 30 de septiembre de 2022 incertidumbres materiales relacionadas con eventos o condiciones que produzcan dudas importantes acerca de la capacidad de continuar como empresa en marcha.

2.3. Bases de preparación

P. Eólica Guanacaste S.A. tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de cada periodo. Las partidas incluidas en los estados financieros se expresan en balboas que es la moneda funcional de la compañía y de presentación. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

Los estados financieros interinos condensados han sido preparados sobre una base contable de acumulación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo. La base de medición es el costo histórico, con excepción de las siguientes partidas incluidas en el estado de situación financiera:

- Algunos instrumentos financieros no derivados son medidos al valor razonable con cambios en resultado.
- En relación con los beneficios a empleados, el activo por beneficios definidos se reconoce como el total neto de los activos del plan, más los costos de servicios pasados no reconocidos; y las pérdidas actuariales no reconocidas, menos las ganancias actuariales no reconocidas y el valor presente de la obligación por beneficios definidos.

El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios en la medición inicial.

Mediciones a valor razonable:

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. El valor razonable de algunos activos y pasivos financieros se determina en una fecha cercana a la fecha de presentación de los estados financieros intermedios para reconocimiento y revelación.

Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Al estimar el valor razonable, la compañía toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al realizar la valoración en la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en los estados financieros intermedios se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2 Pagos Basados en

✓ JMC

Acciones, si las hubiere, las transacciones de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 Arrendamientos y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no lo son, como es el caso del valor neto realizable en la NIC 2 Inventarios o el valor en uso en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

Las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a dichas mediciones son observables, y de acuerdo con la importancia de estas para las mediciones en su totalidad, que se describen a continuación:

- Datos de entrada del Nivel 1, son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Datos de entrada del Nivel 2, son aquellas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Datos de entradas del Nivel 3, son datos no observables para un activo o pasivo, los cuales reflejarán los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo incluyendo el supuesto sobre el riesgo.

La compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 2 Estado de cumplimiento y Bases de presentación y Nota 4 Juicios y estimaciones contables relevantes. Los juicios incluyen datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables que se aplicaron a estos estados financieros interinos condensados consolidados al 30 de septiembre de 2022 son las mismas que las aplicadas en sus estados financieros para el año finalizado al 31 de diciembre de 2021. No se han adoptado nuevas NIIF por la compañía durante 2022.

NOTA 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES RELEVANTES

En la aplicación de las políticas contables la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que afectan las cifras reportadas en los estados financieros. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente por la administración. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si esta solo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

P. Eólica Guanacaste S.A. efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

4.1. Juicios significativos al aplicar las políticas contables que no presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente

De acuerdo con lo estipulado en el párrafo 122 de la NIC 1 - Presentación de Estados Financieros, a continuación, se presentan los juicios hechos por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros. Estos juicios son distintos a las estimaciones contempladas en el párrafo 125 de la misma NIIF, ya que a juicio de la administración no se identifica que presenten un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el periodo contable siguiente.

4.1.1 Unidades generadoras de efectivo

En la realización de las pruebas de deterioro de valor de los activos no financieros, los activos que no generan individualmente flujos de entrada de efectivo que sean ampliamente independientes de los flujos generados por los otros activos o grupos de activos, se deben agrupar a la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo, que es el grupo identificable de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a favor de la empresa, estos son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. La administración utiliza su juicio en la determinación de las unidades generadoras de efectivo para efectos de las pruebas de deterioro de valor, de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos.

La determinación de las Unidades Generadoras de Efectivo - UGE´s- se realizó a partir del negocio de generación de energía que opera dentro de la Compañía.

✓ JMC

4.1.2 Provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales

Para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas, P. Eólica Guanacaste S.A. aplica los parámetros establecidos en la política de deterioro de valor de activos financieros a cada tipo de cartera.

La evaluación de los supuestos claves observados para cada negocio, las proyecciones de las condiciones económicas y las pérdidas crediticias esperadas constituyen estimaciones significativas. El valor de las pérdidas crediticias esperadas es sensible a cambios en las circunstancias y en el entorno económico y se determina por referencia a la información histórica de P. Eólica Guanacaste S.A. sobre pérdidas crediticias y sus proyecciones económicas, las cuales pueden no ser representativas del riesgo de incumplimiento de un cliente actual en el futuro.

4.2. Datos clave de incertidumbre en las estimaciones que presentan riesgo significativo de afectar significativamente el período siguiente

A continuación, se presentan los supuestos realizados acerca del futuro y otras causas de incertidumbre utilizados en la aplicación de las políticas contables para la preparación de los estados financieros del periodo que se informa, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos y pasivos en el periodo contable siguiente:

4.2.1 Provisiones, activos y pasivos contingentes

Ciertas condiciones contingentes pueden existir a la fecha en que los estados financieros son emitidos, las cuales pueden resultar en una pérdida para la compañía y en el caso de los activos contingentes un ingreso para el Grupo, pero únicamente serán resueltas en el futuro cuando uno o más hechos sucedan o puedan ocurrir.

La compañía considera que un suceso pasado ha dado lugar a una obligación presente si, teniendo en cuenta toda la evidencia disponible a la fecha sobre la que se informa, es probable que exista una obligación presente, independiente de los hechos futuros. Se reconoce la provisión cuando la probabilidad de que un evento ocurra es superior a la que no ocurra. Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo, no se reconocen en el estado de situación financiera, pero se revelan como pasivos contingentes; la ocurrencia o no ocurrencia de hechos que se estimen como remotos no se registran ni se revelan. La ocurrencia de hechos que den lugar a activos contingentes no se registra, sino que se revelan.

Para determinar la posibilidad de ocurrencia de una obligación presente, se involucra el juicio profesional de los abogados especialistas internos y externos. En la estimación de la provisión la administración considera supuestos como, sin limitarse a, tasa de inflación, tasación de los abogados, duración estimada del litigio o demanda, información estadística de procesos con características similares, entre otros.

4.2.2 Deterioro de valor de los activos, inversiones en asociadas y negocios conjuntos, propiedades, planta y equipo e intangibles

La Compañía evalúa en cada fecha de cierre anual del estado de situación financiera o en cualquier momento, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. Si existe tal indicio, las compañías estiman el valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Para evaluar la procedencia de realizar la prueba de deterioro completa, la Compañía realiza anualmente una revisión de las variables críticas de negocio que afectan el valor razonable de los activos en cada mercado. La matriz de indicadores se define para cada geografía o mercado en el cual se desarrollan los negocios y se revisa periódicamente con las distintas áreas para asegurar su validez. Los indicadores generales son:

- Indicio observable de que el valor de los activos ha disminuido durante el período significativamente más de lo que se esperaba como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- Cambios en el entorno legal, social, ambiental o de mercado que puedan disminuir el valor del activo.
- Variación en precios que afecten sus ingresos futuros.
- Variación de su capacidad de generación de ingresos.
- Variación de su costo total.

La prueba de deterioro tiene como propósito determinar el valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso.

✓ JMC

En las inversiones en asociadas y negocios conjuntos, se evalúa la existencia de evidencia objetiva de que estas inversiones pueden presentar un deterioro de valor. En el caso que se presente evidencia objetiva de deterioro de valor como consecuencia de la ocurrencia de uno o más eventos, se habrá producido una pérdida de deterioro de valor sobre asociadas y negocios conjuntos si el evento (o eventos) causante de la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de la inversión.

NOTA 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Las propiedades, planta y equipo, neto, al 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021 comprendían:

	Septiembre 2021	Diciembre 2021
Construcciones en curso y equipos en montaje y transito	429.619	34.021
Muebles, enseres y equipo de oficina	56.735	53.387
Equipo de transporte terrestre	2.704	3.810
	489.057	**91.218**

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo y la depreciación al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

2.022	Construcciones en curso y equipos en montaje	Muebles, enseres y equipo de oficina	Equipo de comunicación y computación	Equipo de transporte terrestre	Total
Saldo 1° de enero de 2022	**34.021**	**267.999**	**0**	**7.373**	**309.393**
Adiciones	395.598	32.252	-	3.809	431.659
Venta y retiros	-	(2.465)	0		(2.465)
Costo	**429.619**	**297.786**	**0**	**11.182**	**738.587**
Saldo 1° de enero de 2022	**0**	**214.612**	**0**	**3.563**	**218.175**
Depreciación del período	0	26.440	0	4.915	31.355
Depreciación y deterioro	**0**	**241.052**	**0**	**8.478**	**249.530**
Total	**429.619**	**56.734**	**0**	**2.704**	**489.057**

2021	Construcciones en curso y equipos en montaje	Muebles, enseres y equipo de oficina	Equipo de transporte terrestre	Total
Saldo 1° de enero de 2021	**183.219**	**264.421**	**71.734**	**519.374**
Adiciones	73.153	0	0	73.153
Venta y retiros			(64.361)	(64.361)
Reclasificación	(222.351)	3.578		(218.773)
Costo	**34.021**	**267.999**	**7.373**	**309.393**
Saldo 1° de enero de 2022	**0**	**163.714**	**10.805**	**174.519**
Depreciación del período	0	50.898	3.013	53.911
Retiros			(10.255)	(10.255)
Depreciación y deterioro	**0**	**214.612**	**3.563**	**218.175**
Total	**34.021**	**53.387**	**3.810**	**91.218**

Las propiedades, planta y equipo de P. Eólica Guanacaste S.A. presentaron un aumento del (436%) en relación con el saldo del año anterior, debido a las construcciones en curso y equipos en montaje y tránsito.

Los activos de P. Eólica Guanacaste S.A. respaldan la emisión de bonos de Alternegy de 2017, al igual que los activos de Bontex cómo deudores solidarios en dicha emisión. Las compañías poseen adecuadas pólizas de seguros para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales y lucro cesante causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo, rotura de maquinaria y otros riesgos.

✓ JMC

NOTA 6. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Los activos intangibles, neto, al 30 de septiembre de 2022 y diciembre de 2021 comprendían Concesiones y Franquicias.

A continuación, se presentan los movimientos que impactaron los activos intangibles a septiembre 30 de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

2022	Concesiones y Franquicias
Saldo 1° de enero de 2022	**65.761.897**
Adiciones / (Retiros)	0
Costo	**65.761.897**
Saldo 1° de enero de 2022	**25.125.855**
Amortización del período	4.773.246
Amortización y deterioro	**29.899.101**
Total, activos intangibles	**35.862.796**

2021	Concesiones y Franquicias
Saldo 1° de enero de 2022	**65.543.124**
Transferencias de construcciones en curso	218.773
Costo	**65.761.897**
Saldo 1° de enero de 2022	**18.766.901**
Amortización del período	6.358.953
Amortización y deterioro	**25.125.854**
Total, activos intangibles	**40.636.043**

Amortización y cargo por deterioro

El método de amortización que se aplican a los activos intangibles es línea recta y su efecto se reconoce en el estado de resultados en los gastos de administración, venta o en los costos de venta y las pérdidas por deterioro en los otros gastos. La vida útil estimada para cada categoría de activos intangibles es la siguiente:

Concepto	Vida útil (años)
Licencias y software	5 a 7
Servidumbres	50
Concesiones	18 y 50
Otros	10 a 15

Durante el periodo de informe no se ha presentado cambios en las vidas útiles y/o en los métodos de amortización de los activos intangibles.

La compañía no ha capitalizado costos por préstamos en sus activos intangibles a la fecha del informe, tampoco tiene restricciones sobre la realización, ni obligaciones contractuales para adquirir o desarrollar activos intangibles.

NOTA 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

El saldo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, comprenden:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Deudores comerciales (1)	539.914	1.497.303
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4.292.798	4.363.088
Otras cuentas por cobrar	1.149.954	476.177
	5.982.666	**6.336.568**

✓ JMC

Corriente	1.982.666	2.336.568
No corriente	4.000.000	4.000.000
	5.982.666	**6.336.568**

(1) Incluye cuentas por cobrar correspondientes a los ingresos acumulados no facturados de las ventas en el sector eléctrico B/539.914 (2021 B/1.497.303).

A la fecha de reporte la Compañía no ha reconocido ninguna provisión para cuentas incobrables debido a que no ha habido ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes que aún se consideran como recuperables. Por tal razón, la Compañía considera que las cuentas por cobrar no están deterioradas, debido a que son compañías del sector eléctrico, mismas que también son reguladas por la ASEP. Los saldos a más de 61 días son producto de la aplicación de la ley 152 de 4 de mayo de 2020 "que adopta medidas sociales especiales para la suspensión temporal del pago de los servicios públicos y otras medidas, en atención al estado de emergencia nacional".

El período promedio de crédito sobre la venta es de 30 días después de emitida la factura. La Compañía se rige por las reglas del mercado mayorista de electricidad emitido por la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP) que establece la obligación de pago a 30 días de recibida la factura, tanto para las cuentas locales como las extranjeras. La gestión de cobro de las transacciones de energía y potencia en el mercado ocasional se realiza a través del banco liquidador, este proceso es administrado por la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA).

NOTA 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo comprende:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Efectivo		
Caja	3.789	1.565
Cuentas bancarias corrientes	3.187.978	1.980.340
Total efectivo	**3.191.766**	**1.981.905**
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	**3.191.766**	**1.981.905**

NOTA 9. INVENTARIOS, NETO

El saldo de inventarios neto comprendía:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Materiales y suministros (1)	1.390.226	505.310
	1.390.226	**505.310**

(1) El saldo de los inventarios comprende principalmente repuestos y combustible. Los inventarios que se presentaban como no corrientes fueron reclasificados al inventario corriente, debido a que después de evaluarlos se llegó a la conclusión que serán consumidos dentro del corto plazo.

NOTA 10. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El saldo de los otros activos no financieros comprendía:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Seguros (1)	689.077	1.124.556
	689.077	**1.124.556**

✓ JMC

(1) Corresponde a pólizas de seguros contratadas por la compañía para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales y otros riesgos.

NOTA 11. PATRIMONIO

Capital emitido

El capital autorizado de la compañía está representado en 20 acciones sin valor nominal, todas emitidas y en circulación. El capital suscrito y pagado asciende a USD 19 y el número de acciones en circulación es de 20.

NOTA 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras y bonos comprendían:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Obligaciones financieras con vinculados económicos	45.271.074	50.388.145
Costo amortizado de obligaciones financieras con vinculados	(582.092)	(613.774)
Intereses por pagar sobre obligaciones financieras con vinculados	145.350	38.701
	44.834.333	**49.813.072**
Corrientes	3.952.497	6.223.122
No corriente	40.881.835	43.589.950
	44.834.332	**49.813.072**

El 28 de diciembre de 2017, la Compañía participó como fiadora de Alternegy, S. A. para la emisión de bonos locales por B/.320,000,000 cuyo propósito era el refinanciamiento de la deuda que se mantenía con CTC Curazao B. V. ahora Celsia Centroamérica, S.A. Producto de la cancelación anticipada por parte de Alternegy, S.A. de la deuda mantenida por la Compañía se generó la obligación con vinculados, la cual será pagadera en base a los mismos términos y condiciones producto de la emisión de los bonos. Los costos incurridos producto de esta transacción se reconocen en la proporción correspondiente a la compañía como costo amortizado de vinculados económicos.

NOTA 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar comprendían:

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Proveedores nacionales (1)	1.538.853	674.283
Saldos por pagar a partes relacionadas	1.567.710	1.231.194
Proveedores del exterior	74.796	108.214
	3.181.359	**2.013.691**
Menos acreedores corrientes	3.181.359	2.013.691
	3.181.359	**2.013.691**

(1) Incluye principalmente cuentas por pagar por compras de energía y servicios conexos.

De acuerdo con la política de pagos vigente donde se estipula el periodo de crédito promedio o los plazos para pagos a proveedores es:

- 30 días - Pago de servicios en general.
- 90 días - Pago por compras de bienes en general.

✓ JMC

El plazo para pago entre partes relacionadas o vinculados económicos depende de las condiciones establecidas en el contrato, sin embargo, en promedio el plazo es de 30 días.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias por las actividades de prestación de servicios públicos al 30 de septiembre comprendían:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jun - Sept 2022	Jun - Sept 2021
Venta de energía eléctrica en contratos	11.756.519	12.688.164	1.076.559	1.225.216
Otros servicios operacionales	-	149.753	-	-
	11.756.519	**12.837.916**	**1.076.559**	**1.225.216**

Los ingresos a septiembre de 2022 ascienden a USD 11.756.519, disminuyendo USD 1.081.397 (-8%) frente al mismo periodo de 2021, la disminución corresponde principalmente a:

(1) Los ingresos de ventas en bolsa disminuyeron en USD 931.645 frente al 2021 (-7%).

NOTA 15. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas por las actividades de prestación de servicios, al 30 de septiembre, comprendían:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2022	septiembre 2021	Jun - Sept 2022	Jun - Sept 2021
Depreciación y amortización	4.779.642	4.760.232	1.592.140	1.586.744
Seguros	482.687	618.013	192.359	195.888
Servicios de personal	329.645	494.023	135.005	153.100
Costos generales	208.794	145.755	91.721	57.409
Materiales y otros costos de operación	113.903	171.595	53.936	30.857
Arrendamientos	99.518	39.581	11.442	14.803
Honorarios	90.445	11.925	2.937	7.926
Operación y mantenimiento	74.762	149.229	30.271	19.180
Costos de Bienes y Servicios Públicos	50.772	2.789	39.454	-
Licencias y contribuciones	16.904	20.441	5.589	6.814
Servicios públicos	10.596	6.205	8.545	5.778
	6.257.668	**6.419.788**	**2.163.398**	**2.078.498**

Los costos reflejan una disminución de USD (162.121) equivalentes al -3%, debido principalmente a la disminución en los costos de seguros y de servicios de personal.

NOTA 16. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Al 30 de septiembre, el saldo de otros ingresos (gastos), comprendía:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jun - Sept 2022	Jun - Sept 2021
Diversos	-	167.345	-	167.345
Ingresos por arrendamiento	-	3.000	-	1.500
Utilidad en venta de activos fijos	-	11.633	-	-
Total otros ingresos	**-**	**181.978**	**-**	**168.845**
Otros	(8.241)	(24.545)	(887)	(8.390)
Total otros gastos	**(8.241)**	**(24.545)**	**(887)**	**(8.390)**
Total otros ingresos (gastos) netos	**(8.241)**	**157.433**	**(887)**	**160.455**

✓ JMC

NOTA 17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración al 30 de septiembre comprendían:

	Acumulado		Trimestre	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Servicios	1.008.898	278.388	193.121	90.436
Gastos de personal	307.860	823.392	93.004	286.597
Honorarios	305.288	270.209	4.086	(68)
Contribuciones imputadas y efectivas	137.944	21.820	62.859	7.833
Publicidad y propaganda	111.035	20.825	92.684	6.405
Impuestos, contribuciones y tasas	27.593	30.106	12.966	3.549
Depreciaciones y amortizaciones	24.959	28.992	5.723	9.151
Otros gastos	20.703	48.068	11.194	14.854
Gastos de viaje	19.811	1.204	12.880	1.204
Servicios públicos	16.159	12.542	7.325	4.170
Arrendamientos	5.698	-	2.442	-
Mantenimiento y reparaciones	5.626	46.689	1.036	40.594
Combustibles	2.583	210	857	27
Comunicación y transporte	2.380	88	2.376	88
Servicios de aseo y cafetería	184	-	184	-
Seguridad y vigilancia	81	77	-	77
Deterioro cuentas comerciales por cobrar	-	-	-	(1.779.372)
	1.996.803	**1.582.610**	**502.736**	**(1.314.453)**

Los gastos de administración registraron un aumento de USD 414.193 equivalentes al 26% debido principalmente a un mayor gasto en servicios administrativos, impuestos debido al reconocimiento del impuesto del Fondo de Electrificación Rural, gastos de personal y gastos de proyectos de gestión social.

NOTA 18. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Los ingresos financieros al 30 de septiembre comprendían:

	Septiembre 2022	septiembre 2021	Jul - Sept 2022	Jul - Sept 2021
Intereses y rendimientos de deudores (1)	121.333	121.333	40.889	40.889
Intereses sobre inversiones	11.188	17.821	3.707	11.573
Total ingresos financieros	**132.522**	**139.154**	**44.596**	**52.462**
Intereses por obligaciones financieras (2)	(84.505)	(96.001)	(31.682)	(32.636)
Intereses por prestamos vinculados	(1.963.923)	(2.038.978)	(748.615)	(666.252)
Otros gastos financieros	(338.449)	(359.289)	(125.843)	(117.492)
Comisiones	(85.471)	(100.927)	(59.554)	(60.044)
Total gastos financieros	**(2.472.348)**	**(2.595.195)**	**(965.694)**	**(876.424)**
Total gasto financiero neto	**(2.339.826)**	**(2.456.041)**	**(921.097)**	**(823.962)**

(1) Corresponde al ingreso recibido por cuenta por cobrar de largo plazo Celsia Centroamérica S.A.
(2) Corresponde a los intereses reconocidos durante el periodo por las obligaciones adquiridas.

NOTA 19. GANANCIA POR ACCIÓN

El cálculo de las ganancias básicas por acción al 30 de septiembre se basó en la utilidad de USD 1.255.309 (2021 - USD 2.362.263) imputable a los accionistas comunes de acciones ordinarias en circulación de 20.

Las ganancias por acción al 30 de septiembre se detallan así:

	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Jun - Sept 2022	Jun - Sept 2021
Ganancia neta del ejercicio	1.255.309	2.362.263	(2.511.560)	(202.335)
Número de acciones en circulación	20	20	20	20
Ganancia por acción básica (en pesos)	**62.765**	**118.113**	**(125.578)**	**(10.117)**

La ganancia neta por acción diluida es igual que el resultado de la acción básica.

✓ JMC

NOTA 20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

20.1 Cumplimiento con acuerdos de préstamos

Durante los periodos reportados, la compañía no presentó incumplimiento de las cláusulas financieras u otra infracción de los acuerdos de préstamos celebrados. Asimismo, durante el período reportado no presentó incumplimientos de pago de capital o intereses de pasivos financieros y/o préstamos por pagar.

20.2 Reclasificación de activos financieros

Durante el periodo reportado y el anterior, la compañía no ha realizado cambios en el modelo de negocio de gestión y administración de los activos financieros, por lo que no se han reclasificado activos financieros desde la categoría de valor razonable hacia costo amortizado, ni viceversa.

20.3 Categorías de instrumentos financieros

	Septiembre 2022	Diciembre 2021
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	3.191.766	1.981.905
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	4.000.000	4.000.000
Total activos financieros	**7.191.766**	**5.981.905**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado (2)	44.834.333	48.581.878
Total pasivos financieros	**44.834.333**	**48.581.878**

1) Corresponden a las cuentas por cobrar de largo plazo, las cuales están medidas a costo amortizado bajo el método de tasa de interés efectiva.
2) Corresponde a las obligaciones financieras con vinculados económicos.

Los importes en libros de los pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, por lo que no se incluye la comparación con el valor razonable en las notas de los estados financieros.

Las cuentas por cobrar y por pagar de corto plazo se presentan a su monto nominal.

NOTA 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La matriz inmediata de P. Eólica Guanacaste S.A. es Celsia Centroamérica S.A. con domicilio principal en Ciudad de Panamá, Panamá, que mantiene una participación directa del 100% configurándose una situación de control respecto de esta.

21.1 Información cualitativa sobre las relaciones entre partes relacionadas

21.1.1 **Relaciones que tienen lugar entre P. Eólica Guanacaste S.A. con su matriz Celsia Centroamérica S.A.**

- Las transacciones corresponden principalmente a compra y venta de energía y servicios complementaros.
- Reembolsos de costos y gatos de servicios administrativos y de nómina tales como; soporte tecnológico, legal, comercial, de recursos humanos, planilla, tesorería, contabilidad, abastecimiento, auditoría interna y cualquier otro servicio gerencial o administrativo que se necesite en la compañía.

21.1.2 **Relaciones que tienen lugar entre P. Eólica Guanacaste S.A. y otras partes relacionadas o entidades con influencia significativa en el Grupo.**

- Pólizas de seguros contratadas por las compañías para proteger sus activos productivos, cubriendo principalmente daños materiales causados por incendio, explosión, corto circuito, desastres naturales, terrorismo y otros riesgos.
- Préstamos para capital de trabajo.
- Intereses de financiación por préstamos.

✓ JMC

21.1.3 **Relaciones que tienen lugar entre P. Eólica Guanacaste S.A. y el personal clave de la gerencia**

- Beneficios a los empleados de corto y largo plazo.

21.2 Información cuantitativa sobre las relaciones entre partes relacionadas

Durante el periodo se generaron las siguientes transacciones comerciales entre partes relacionadas:

	Venta de bienes y otros ingresos		Compra de bienes y otros gastos	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Matriz	-	-	1.169.714	1.027.222
Entidades con influencia significativa en el Grupo	-	-	434.967	618.013
Personal Clave de la gerencia			122.717	60.169
Total Partes relacionadas	**-**	**-**	**1.727.398**	**1.705.403**

	Importes por cobrar		Importes por pagar y anticipos recibidos	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Matriz	292.798	363.088	442.472	105.736
Total Partes relacionadas	**292.798**	**363.088**	**442.472**	**105.736**

Al 30 de septiembre de 2022 y 2021, 31 de diciembre de 2021 la Compañía no ha reconocido deterioro de valor y gasto por deterioro de valor de los valores por cobrar con partes relacionadas. La Compañía no ha recibido ni otorgado garantías de saldos por cobrar o por pagar a partes relacionadas. Las transacciones entre la Compañía que reporta y sus partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes.

El plazo promedio de las cuentas por cobrar a partes relacionadas con respecto a la venta de bienes es de 30 días. La política de pagos vigente donde se estipula el periodo de crédito promedio o los plazos para pagos entre partes relacionadas o vinculados económicos, indica que este depende de las condiciones establecidas en el contrato, sin embargo, en promedio es de 30 días.

21.3 Compensación del personal clave de la administración: La compensación de los directivos y otros miembros clave de la administración durante el periodo fue la siguiente:

	Septiembre 2022	septiembre 2021
Beneficios a empleados corto plazo	122.717	60.169
Total compensación del personal clave de la gerencia del periodo	**122.717**	**60.169**

NOTA 22. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros y hasta la fecha de su aprobación que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la compañía reflejada en estos estados financieros.

NOTA 23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido autorizados para su divulgación por la administración para cumplimiento de lo establecido en el Artículo 71 del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 para los emisores de valores registrados en la Comisión.

Estos estados financieros fueron preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. No son auditados sino una compilación de la información al 31 de diciembre de 2021 comparado con los saldos al 30 de septiembre de 2022.

✓ JMC

CERTIFICACIÓN

Bonos por US$320,000,000.00 con vencimiento en 2027

BANISTMO INVESTMENT CORPORATION S.A. autorizada para ejercer el negocio de fideicomiso al amparo de la licencia fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, con número 3-93, actuando en su condición de fiduciario (en adelante, el "Fiduciario Local") del Fideicomiso 3156 (en adelante, el "Fideicomiso de Garantía Local"), bajo el contrato de fideicomiso (el "Contrato de Fideicomiso") de administración y garantía suscrito el 11 de diciembre de 2017 entre ALTERNEGY, S.A. como Fideicomitente y Emisor, BONTEX, S.A., como Fideicomitente y Fiador Solidario y Banco General, S.A., como agente de pago, certifica que (todos los términos en mayúsculas que no aparezcan definidos en esta certificación tendrán el significado que se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso):

1. Nombre del Emisor: ALTERNEGY, S.A., tiene un fideicomiso panameño constituido de conformidad con el Contrato de Fideicomiso de acuerdo con la Ley 1 de 5 de enero de 1984, como ha sido modificada por la Ley 21 de 10 de mayo de 2017.

2. Resolución de registro de valor y autorización para oferta pública: Emisión fue autorizada por la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES mediante Resolución No. SMV No. 669-17 de 11 de diciembre de 2017.

3. Detalla del Título emitido y Monto Total Registrado y Autorizado: US$320,000,000.00

4. Total de Patrimonio Administrado del Fideicomiso: Los activos que integran el Patrimonio Administrado al 30 de septiembre de 2022 del Fideicomiso de Garantía Local ascendían a US$17,546,158.80.

5. Series que cubren el Patrimonio del Fideicomiso: Una (1) sola serie de bonos corporativos emitida el 22 de diciembre de 2017 por un valor nominal total de US$320,000,000.00 con vencimiento 22 de diciembre de 2027, cuyo saldo al 30 de septiembre de 2022 era de US$201,166,259.52.

6. Indicar que los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente transferidos, a su favor: El Fideicomiso de Garantía Local, al cierre de 30 de septiembre de 2022 mantenía los activos fiduciarios debidamente transferidos al Fiduciario Local.

7. Desglose de la composición de los activos fideicomitidos:

(A) En las Cuentas Fiduciarias:

Nombre de los Activos	Detalle	Valor de los Activos US$	% de Composición de los Activos	Vencimiento
Depósitos en Bancos	Cuentas Bancarias	17,545,488.80	100%	A la vista
Total de activos fideicomitidos		17,545,488.80	100%	

(B) el derecho real de prenda sobre los Bienes Pignorados mediante la celebración de los Contratos de Prenda en forma sustancialmente igual al modelo de contrato de prenda que consta como Anexo B de este Contrato de Fideicomiso de Garantía Local;

(C) En virtud del Contrato de Hipoteca de Bienes Inmuebles, se mantiene Escritura Pública No. 19,881 del 11 de diciembre de 2017 con número de entrada 51791/2017 en la cual consta hipoteca hasta por la suma de US$320,000,000.00, sobre bienes inmuebles a favor del fideicomiso 3156: 110 Fincas ubicadas en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá.

(D) Carta de Crédito para Reserva de Servicio de Deuda

En virtud del Prospecto Informativo de la Emisión de Bonos el Emisor se obliga a que El Balance requerido de la CRSD podrá ser satisfecho por el Emisor mediante depósitos en efectivo, o mediante entrega de cartas de crédito stand-by u otras garantías líquidas, incondicionales e irrevocables, pagaderas a favor del Fiduciario Local.

El Fiduciario mantiene Carta de Crédito Standby Irrevocable a su favor emitida por Bancolombia por la suma de USD13,440,000.000 con vencimiento inicial 20 de diciembre de 2022.

A la fecha de esta certificación, el saldo de la cuenta fiduciaria de Reserva de Servicio de Deuda sumado al importe de la Carta de Credito Standby cubren el balance mínimo requerido correspondiente al monto de capital a ser pagadero bajo los Bonos en la próxima Fecha de Pago de Capital.

8. Concentración de Activos Fiduciarios: Un 100% del total de los bienes en fideicomiso están concentrados en los Cuentas Bancarias Locales, por el anterior, ninguna otra categoría de activos fiduciarios representa un porcentaje igual o superior al 10% del total de los activos en fideicomiso.

✓ JMC

9. Clasificación de los Activos Fideicomitidos según su vencimiento

   Al 30 de septiembre de 2022 la clasificación de los activos fideicomitidos según su vencimiento se presenta a continuación:

Activos	A la vista	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Depósitos en banco	17,545,488.80			17,545,488.80
Inversiones - Loc / en acciones	670.00			670.00
Total de activos	17,546,158.80	0.00	0.00	17,546,158.80

10. Cobertura histórica de los últimos tres (3) trimestres: Conforme al Prospecto Informativo y los Documentos de la Emisión, no se ha incluido una relación de cobertura para esta emisión.

11. Relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo y la relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso de Garantía Local entre el monto en circulación:

Conforme al Prospecto Informativo y los Documentos de la Emisión, no se ha incluido una relación de cobertura.

Adicionalmente, para efectos de cumplir con el contenido de esta Certificación del Fiduciario Local de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y el Prospecto Informativo, se deja constancia de que para el cálculo de la relación de cobertura, deben contemplarse: (i) antes de la emisión de una Declaración de Vencimiento Anticipado, el patrimonio fideicomitido del Contrato de Fideicomiso de Garantía Local y el patrimonio fideicomitido del Contrato de Fideicomiso de Garantía Extranjero, para lo cual cada fiduciario presentará su propia certificación, y se deberán sumar ambos patrimonios fideicomitidos y dividir el resultado entre el monto en circulación de los Bonos; y (ii) una vez expedida una Declaración de Vencimiento Anticipado y se haya procedido con la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Garantía Extranjero, solamente se deberá contemplar el patrimonio fideicomitido del Contrato de Fideicomiso de Garantía Local por razón de que los fondos producto de la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Garantía Extranjero serán utilizados conforme lo que se disponga en el Contrato de Fideicomiso de Garantía Local.

Habida cuenta de lo antes expuesto, se deja constancia que el Fiduciario Local hace cualquier cálculo de cobertura establecido en el Prospecto Informativo basado en los Bienes Fiduciarios que mantiene a fecha de 30 de septiembre de 2022 como parte del Fideicomiso de Garantía Local. Para la valoración de cualquiera de los bienes que pudieran

✓ JMC

formar parte del Fideicomiso de Garantía Local a futuro, después de que el Fiduciario Local haya recibido una Declaración de Vencimiento Anticipado, que se encuentren en el extranjero y que sean parte del Fideicomiso Extranjero, se harán en su caso basado en la información que se incluya en las certificaciones que deba entregar el Fiduciario Extranjero al Emisor para ser entregadas a la Superintendencia del Mercado de Valores conforme a lo establecido en el Fideicomiso Extranjero.

Basado en lo anterior y que a fecha no se ha recibido una Declaración de Vencimiento Anticipado a continuación el cálculo basado en los Bienes Fiduciarios del Fideicomiso de Garantía Local.

Cobertura de Deuda sobre Patrimonio Fideicomitido

Patrimonio del Fideicomiso	17,546,158.80	8.72%
Bonos emitidos y en circulación	201,166,259.52	

*Este tipo de cálculo no es aplicable a esta emisión, sólo se presenta el cálculo para cumplimiento de la Circular emitida por la SMV.

12. El Fideicomiso identificado como Fid 3156 solo garantiza la emisión descrita en el numeral 2 de esta certificación.

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 11 de octubre de 2022.

Banistmo Investment Corporation S.A., en calidad de Fiduciario Local bajo el Contrato de Fideicomiso

Nombre: Dayra Santana
Cargo: Firma Autorizada

✓ JMC