SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T

PERIODO TERMINADO AL:	31 DE DICIEMBRE 2021
RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	CALDERA ENERGY CORP.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	
VALOR REGISTRADO Programa Rotativo de Bonos Corporativos	RESOLUCIÓN No. SMV-206-21 del 30 de abril de 2021
NÚMERO DE TELÉFONO Y FAX:	305-1350 / 305-1363
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	AVENIDA SAMUEL LEWIS PH PLAZA CANAIMA, PISO 11 CIUDAD DE PANAMÁ, PANAMÁ
PERSONA DE CONTACTO:	Juan Ramón Brenes
DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO:	info@mendre.net

I. INFORME DE ACTUALIZACIÓN

II. ESTADOS FINANCIEROS

III. DIVULGACIÓN

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2021, el Emisor mantiene un total de activos circulantes de $1,648,073 los cuales cubren en 5.3 veces los pasivos circulantes por $312,972. Los activos circulantes están compuestos por $281,107 de efectivo, $1,249,435 en cuentas por cobrar, $3,140 en adelantos a proveedores y $114,391 en gastos pagados por anticipado. Al 31 de diciembre de 2020 el total de activos circulantes cerró en $4,115,837, reflejando una razón corriente de 1.5 veces. Al 31 de diciembre de 2021, el Emisor contaba con un capital de trabajo de $1.3 millones, comparado con $1.4 millones reportados al 31 de diciembre de 2020.

Al 30 de diciembre de 2021, el flujo neto provisto por las actividades de operación totalizó $3,740,195. El flujo neto empleado en las actividades de inversión fue de -$65,572. El flujo neto empleado en las actividades de financiamiento fue de -$5,964,602. La cuenta de efectivo disminuyó en $2,289,978 cerrando el período en $281,107. Al 31 de diciembre de 2020 la cuenta de efectivo cerró en $2,571,085.

B. Recursos de Capital

Al 31 de diciembre de 2021 el Emisor no mantiene compromisos de capital materiales, ya fuese con proyectos internos ni hacia terceros.

C. Resultado de Operaciones

Ingresos
Los ingresos del Emisor durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 totalizaron $7.0 millones, un aumento de $645 mil ó 10.1% sobre los ingresos registrados por $6.4 millones durante el mismo periodo del año anterior. El aumento fue causado por aumentos en el costo marginal del sistema promedio, ya que la producción energética del negocio (79.1 GWh) fue generalmente estable en comparación al mismo periodo del año anterior.

Costos y Gastos
Los costos del Emisor al 31 de diciembre de 2021 totalizaron $508 mil, superior en $118 mil al monto de $390 mil registrado durante el mismo periodo del año anterior. El principal rubro del costo fue de $309 mil en concepto de costos de transmisión.

Los gastos del Emisor al 31 de diciembre de 2021 totalizaron $3.3 millones, superior en $357 mil al monto de $3.0 millones registrado durante el mismo periodo del año anterior. El principal rubro del gasto fue de $1.4 millones en concepto de gastos generales y administrativos.

Utilidad Neta
Al 31 de diciembre de 2021 el Emisor registró una utilidad neta de $2.3 millones, en comparación a la utilidad neta por $2.5 millones registrada en el mismo periodo del año anterior.

Activos
Los activos totales cerraron el periodo en $53.5 millones, lo cual representa un aumento de $17.2 millones ó 47.5% sobre los $36.3 millones registrados al 31 de diciembre de 2020. Los principales activos al 31 de diciembre de 2021 son:

a) $28.3 millones en propiedades, planta y equipo netos de depreciación, correspondiente a planta hidroeléctrica, neto de depreciación acumulada por $20.6 millones; terrenos por $1.2 millones; equipo, neto de depreciación acumulada por $5.0 millones, y otros equipos, mejoras y herramientas, neto de depreciación acumulada por $1.4 millones.

b) $1.6 millones en activos corrientes, principalmente cuentas por cobrar por el orden de $1.2 millones, una disminución de $146 mil ó 10.5% con respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2020 por $1.4 millones.

c) Crédito fiscal por inversión por $2,498,083 ($2,498,083 al 31 de diciembre de 2020), otorgado mediante Resolución No. 201-2000 del 27 de abril de 2017, el cual será ajustado con base a la estimación de utilización por parte de la administración.

d) $281 mil en efectivo.

Pasivos
Los pasivos consolidados del Emisor al 31 de diciembre de 2021 totalizaron $31.3 millones, un aumento de $20.5 millones comparado con los $10.8 millones registrados al 31 de diciembre de 2020. Los principales pasivos corresponden a préstamos y bonos por pagar.

Patrimonio
El Patrimonio del Emisor al 31 de diciembre de 2021 es de $22.2 millones, el cual cerró el periodo $3.3 millones ó 12.9% abajo de los $25.5 millones registrados al 31 de diciembre de 2020.

D. Análisis de Perspectivas

Los resultados financieros del Emisor son impactados por la hidrología, los precios de energía en el mercado ocasional, y la capacidad de transmisión de la energía producida, todos factores externos a la empresa. Por consiguiente, el Emisor se enfocará en la operación eficiente y mantenimiento prudente de su central, al igual que en explorar nuevas oportunidades de comercialización de energía, a medida que las mismas se presenten.

II. ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del Emisor para el periodo aplicable se encuentran adjuntos a este documento, formando parte integral del mismo.

III. DIVULGACIÓN

Este informe de actualización será divulgado a través de la página de internet de la Superintendencia del Mercado de Valores (www.supervalores.gob.pa).

La fecha probable de divulgación será el 25 de Febrero de 2022.

DECLARACIÓN

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

Juan Ramón Brenes
Presidente

Estados Financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2021

Virginia E. Apolayo de Wong

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO N° 5986

Panamá, 25 de febrero de 2022

A LA JUNTA DIRECTIVA
CALDERA ENERGY CORP.

Los estados financieros consolidados interinos de Caldera Energy Corp. al 31 de diciembre de 2021, incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el período de doce meses terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros consolidados.

La administración del Caldera Energy Corp. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos consolidados.

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2021, fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Virginia E. Apolayo de Wong
CPA N° 5986

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Contenido

	Página
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 20

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2021

	Nota		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Activos				
Activos circulantes:				
Efectivo	3	B/.	281,107	2,571,085
Cuentas por cobrar - clientes	4		1,249,435	1,395,782
Adelantos a proveedores	5		3,140	40,490
Gastos e impuestos pagados por adelantado	6		114,391	108,480
Total de activos circulantes			**1,648,073**	**4,115,837**
Activos no circulantes:				
Propiedad, planta, equipo mejoras, neto	7		28,258,538	29,569,207
Obligaciones por cobrar	8		21,017,494	-
Crédito incentivo fiscal por inversión directa	18		2,498,083	2,498,083
Otros activos			85,192	87,433
Total de activos no circulantes			**51,859,307**	**32,154,723**
Total de activos			**53,507,380**	**36,270,560**
Pasivo y patrimonio				
Pasivos circulantes:				
Cuentas por pagar - proveedores	11	B/.	160,922	252,569
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	8		15,024	3,025
Impuestos por pagar			27,115	113,813
Intereses sobre bonos por pagar			59,583	-
Dividendos por pagar			-	2,275,000
Gastos Acumulados por pagar	12		45,342	37,718
Reserva de fondo común	13		4,986	9,399
Total de pasivos circulantes			**312,972**	**2,691,524**
Pasivos no circulantes:				
Prestamo por pagar - compañías relacionadas	8		2,546,783	5,578,737
Prima de antigüedad e indemnización	14		17,707	13,220
Bonos por Pagar	10		25,931,622	-
Ingreso diferido por crédito fiscal por inversión directa	18		2,498,083	2,498,083
Total de pasivos no circulantes			**30,994,195**	**8,090,040**
Total pasivo			**31,307,167**	**10,781,564**
Patrimonio:				
Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación, 1,000 acciones sin valor nominal, al valor indicado			298,794	298,794
Utilidades no distribuidas			22,035,565	25,515,549
Impuesto complementario			(134,146)	(325,347)
Total Patrimonio			**22,200,213**	**25,488,996**
Total pasivo y patrimonio		B/.	**53,507,380**	**36,270,560**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Estado de resultados

31 de diciembre de 2021

	Nota		Cuarto Trimestre 12/31/2021	Cuarto Trimestre 12/31/2020	Acumulado 12/31/2021	Acumulado 12/31/2020
Ingresos:						
Venta de energía y potencia		B/.	2,364,607	2,423,571	7,018,728	6,373,439
Costos de energía:						
Compra de energía			116,662	26,117	199,622	182,263
Costos de transmisión			88,335	108,781	308,644	208,180
Total de costos de energía			**204,997**	**134,898**	**508,266**	**390,444**
Utilidad bruta en operaciones			**2,159,610**	**2,288,673**	**6,510,462**	**5,982,995**
Costos y gastos de operación:						
Costos de personal	15		123,849	125,185	392,778	342,610
Impuestos generales			12,128	(421)	134,992	99,390
Generales y administrativos	16		353,659	372,208	1,425,830	1,091,009
Depreciación y amortización	7		334,604	357,055	1,376,240	1,439,438
Total de costos y gastos de operación			**824,240**	**854,027**	**3,329,841**	**2,972,447**
Utilidad en operaciones			**1,335,370**	**1,434,646**	**3,180,620**	**3,010,549**
Otros ingresos:						
Ingreso de intereses			3,593	792	4,908	1,906
Gasto de intereses			(59,583)	-	(59,583)	-
Ingresos misceláneos			174	1,356	174	1,356
Total de otros ingresos, neto			**(55,816)**	**2,147**	**(54,501)**	**3,261**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			**1,279,554**	**1,436,793**	**3,126,120**	**3,013,810**
Impuesto sobre la renta:						
Corriente			335,532	375,972	844,388	817,462
Diferido por crédito fiscal por inversión directa			-	(113,813)	-	(304,906)
Total de impuesto sobre la renta	18		**335,532**	**262,159**	**844,388**	**512,556**
Utilidad neta		B/.	**944,022**	**1,174,634**	**2,281,732**	**2,501,254**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio

31 de diciembre de 2021

	Nota		Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		B/.	298,794	27,078,545	(447,346)	26,929,993
Distribución de dividendos	**18**		-	(4,064,249)	122,000	**(3,942,249)**
Utilidad neta			-	2,501,253	-	**2,501,253**
Saldo al 31 de diciembre de 2020		B/.	**298,794**	**25,515,548**	**(325,347)**	**25,488,996**
Distribución de dividendos	**18**		-	(5,761,716)	-	**(5,761,716)**
Utilidad neta			-	2,281,732	-	**2,281,732**
Impuesto complementario			-	-	191,200	**191,200**
Saldo al 31 de diciembre de 2021		B/.	**298,794**	**22,035,565**	**(134,147)**	**22,200,213**

Estado de flujos de efectivo

31 de diciembre de 2021

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	B/.	3,126,120	3,013,810
Ajuste por:			
Depreciación y amortización		1,376,240	1,439,438
Provisión de prima de antigüedad e indemnización		4,786	4,355
Ingresos por intereses		(2,007)	(1,906)
Resultados de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo		**4,505,138**	**4,455,698**
Cuentas por cobrar - clientes		146,346	(97,793)
Adelantos a proveedores		37,350	(30,621)
Gastos e impuestos pagados por adelantado		(4,651)	239,061
Otros activos		2,242	2,242
Cuentas por cobrar y por pagar - compañías relacionadas		12,000	3,024
Cuentas por pagar - proveedores		(91,458)	104,715
Impuesto sobre la renta pagado		(817,462)	(398,742)
Impuesto sobre la renta por pagar		(113,814)	-
Intereses sobre bonos por pagar		59,583	-
Gastos acumulados por pagar		7,625	4,391
Reserva de fondo común		(4,413)	1,882
Prima de antigüedad e indemnización		(298)	(4,147)
Efectivo generado por las operaciones		**3,738,188**	**4,279,709**
Intereses cobrados		2,007	1,906
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**3,740,195**	**4,281,615**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedad, planta, equipo y mejoras		(65,572)	(83,102)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		**(65,572)**	**(83,102)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Producto de préstamo por pagar - compañías relacionadas		1,674,783	872,000
Abono a préstamo por pagar - compañías relacionadas		(4,706,737)	(1,000,000)
Obligaciones por cobrar		(21,017,494)	-
Impuesto complementario		191,200	122,000
Dividendos pagados		(8,036,716)	(1,789,249)
Bonos por Pagar		25,930,362	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		**(5,964,602)**	**(1,795,250)**
Aumento (disminución) neta en efectivo		(2,289,979)	2,403,263
Efectivo al inicio del año		2,571,085	167,822
Efectivo al final del año	B/.	**281,107**	**2,571,085**
Partidas no monetarias			
Crédito incentivo fiscal por inversión directa	B/.	-	(304,906)
Ingreso diferido de crédito fiscal por inversión directa	B/.	-	304,906

Notas a los estados financieros

1 Información general

Caldera Energy Corp. (la Compañía) fue constituida el 21 de agosto de 2003, mediante Escritura 7,032 y su principal actividad consiste en operar una planta de generación hidroeléctrica de 19.75 megavatios (MW) ubicados en el Río Chiriquí, en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá. A partir del año 2010 inició formalmente sus operaciones.

Caldera Holdings, Ltd. es propietaria 100% de las acciones emitidas y en circulación de **Caldera Energy Corp**.

Los estados financieros de **Caldera Energy Corp**. al 31 de diciembre de 2021, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 25 de febrero de 2022.

2 Resumen de políticas importantes de contabilidad

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados en concordancia con la NIC – 34- "Información Financiera Intermedia". Los mismos no incluyen toda la información requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, las notas incluyen una explicación de las transacciones y eventos que son significativos para comprender los cambios en la posición financiera desde los últimos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Base de preparación

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar ($) de los Estados Unidos de América.

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas uniformemente por **Caldera Energy Corp**., las más importantes se detallan a continuación:

Efectivo

El efectivo incluye efectivo en caja y banco y depósitos mantenidos a disposición en bancos e inversiones en depósitos a corto plazo, con vencimientos originales de tres meses o menos y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el estado de situación financiera al valor nominal.

Instrumentos Financieros

Activos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción.

Los activos financieros se dividen en las siguientes categorías: deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; activos financieros al valor equitativo a través de ganancia o pérdida; y activos financieros disponibles para la venta. La administración asigna los activos financieros a las diferentes categorías en el reconocimiento inicial dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos. La designación de los activos financieros se reevalúa en cada fecha de preparación de informes en la cual esté disponible una opción de clasificación o tratamiento contable.

Cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar de partes relacionadas se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se contabilizan luego del reconocimiento inicial al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión para deterioro. Cualquier cambio en su valor a través de deterioro o reversión de deterioro se reconoce en el estado de ganancias y pérdidas.

La provisión contra deudores comerciales se realiza cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todas las sumas adeudadas de conformidad con los plazos originales de esas cuentas por cobrar. El monto del valor nominal del activo se determina como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. La provisión se calcula en base a un análisis de cobrabilidad de

cartera y en base a otros factores que, a juicio de la gerencia, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados.

Pasivos financieros
Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar, los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se realiza una evaluación del deterioro por lo menos en cada fecha de cierre del balance de situación.

Pasivos financieros no derivados
Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, sobregiros bancarios, deudores comerciales y otras cuentas por pagar.

Capital social

Acciones comunes
Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

Acciones preferidas
El capital social preferente se clasifica como patrimonio si no es recuperable, o lo es sólo como una opción para la Compañía, y los dividendos son discrecionales. Los dividendos correspondientes son reconocidos como distribuciones dentro del patrimonio, posterior a la aprobación de los accionistas.

El capital social preferente es clasificado como un pasivo si es recuperable en una fecha específica o por opción de los accionistas o si los dividendos pagados no son discrecionales. Los dividendos se reconocen como gastos financieros en resultados cuando se incurran.

Estimaciones contables
La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera; requiere que la administración de la Compañía efectúe un número de estimaciones y supuestos relacionados a la presentación de activos, pasivos y pasivos contingentes. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones. La estimación más significativa, relacionada con los estados financieros es la vida útil de la propiedad, planta y equipo.

Propiedad, planta y equipo
La propiedad, planta y equipo al inicio de las actividades de la Compañía fueron registrados a su valor en etapa de desarrollo y las adquisiciones posteriores están registradas al costo, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos, representada por la tasa de depreciación. La depreciación anual se reconoce como gasto en el estado de resultados integrales. Las obras en curso están registradas al costo.
La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	Vida útil
Equipo	5 - 30 años
Equipo rodante	5 años
Software	3 años
Planta hidroeléctrica	25 - 40 años
Mobiliario	5 años
Mejoras	5 - 10 años
Herramientas y equipos menores	5 - 30 años

Los desembolsos incurridos una vez el activo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional del activo, solamente cuando es probable que tales desembolsos resultan en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingresos o egresos en el estado de resultados integrales.

Préstamos y costo de préstamos
Los préstamos son reconocidos al costo. Lo que es esencialmente lo mismo que el valor razonable. Cualquier diferencia entre la ganancia y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales y usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos no corrientes a menos que la Compañía tenga derechos incondicionales para diferir la liquidación del pasivo durante por lo menos 12 meses a la fecha de cierre del estado de posición financiera. Todos los demás costos de préstamo se reconocen en el estado de resultados integrales del período en el cual se incurren.

Deterioro de activos
En cada fecha de preparación de informes, la Compañía evalúa si existe indicio de que un activo pueda haberse deteriorado.

Se reconoce una pérdida por deterioro por la cantidad por la cual el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor equitativo más alto de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. Para los fines de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales hay flujos de efectivo identificables en forma separada (unidades generadoras de efectivo).

Si se reconoce una pérdida por deterioro, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable o cero. Una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto en el estado de resultados integrales.

Una reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como ingreso en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre, la Compañía no presenta indicios de deterioro.

Activos por derecho de uso
Aplicación por primera vez

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que se debe reconocer un activo de uso, que representa el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros por arrendamiento.

El reconocimiento de los pasivos por arrendamiento y activos por derecho de uso, ambos por el mismo importe, no presentan diferencias que afecten las utilidades no distribuidas.

Los activos por derecho de uso se registran al costo, menos la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. El costo del derecho de uso incluye el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos, los costos iniciales incurridos por el arrendatario y cualquier costo a incurrir por desmantelar y/o restaurar el lugar donde se localiza.

La Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento. Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; si esta tasa no puede determinarse fácilmente, el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendamiento.

Los activos por derecho de uso son amortizados utilizando el método de línea recta sobre la base de la vigencia del contrato de arrendamiento. La amortización de los activos por derecho de uso se reconoce como gastos en los resultados del año.

A la fecha, la Compañía aplicó las exenciones de la norma para los contratos de arrendamiento celebrados antes del 1 de enero de 2020, reconociendo los pagos como gastos por alquiler dentro de los resultados del año, aplicando los siguientes criterios:

Exención para no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento

- Para contratos con plazo igual o menor a 12 meses
- Para activos de bajo valor

Provisiones
Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede emitir confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Pasivos y activos contingentes
Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea más que remota. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan cuando es seguro que se producirá un ingreso de recursos.

Reconocimiento de ingresos
Los ingresos se reconocen como sigue: (a) ingresos por venta de energía eléctrica sobre una base mensual por la energía eléctrica entregada en el mes anterior, (b) ingresos por potencia sobre base mensual por la potencia entregado en el mes anterior. Los demás ingresos, se reconocen cuando se devengan.

Los ingresos por venta de energía y potencia se reconocen contra facturación siendo las facturas por energía y potencia suministradas el mes previo, en cumplimiento a las regulaciones vigentes en el mercado eléctrico y a lo pactado a los contratos de suministro.

Ingresos por intereses
Los ingresos y gastos por intereses se reconocen sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo.

Gastos operativos
Los gastos operativos se reconocen en resultados al momento de utilizar el servicio o en la fecha en que se incurren.

Impuesto sobre la renta
Corriente
El impuesto sobre la renta corriente estimado por pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto al año anterior.

Diferido
El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuesto por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales gravables y deducibles. Las diferencias temporales son diferencias entre los montos de un activo o pasivo según el estado de situación financiera y su base fiscal. Estas diferencias se esperan reversar en fechas futuras.

Los pasivos por impuesto diferido deben ser medidos a las tasas de impuestos que se espera apliquen al ejercicio cuando el pasivo se liquide, basados en tasas de impuestos que hayan sido decretadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que la ganancia gravable futura esté disponible contra la cual se pueden utilizar las diferencias temporales. Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe un derecho legal aplicable que permite que se compensen activos corrientes por impuestos contra pasivos corrientes por impuestos y se pretende liquidarlos sobre una base neta.

Al 31 de diciembre, la Compañía no presenta diferencias temporales que generan impuesto sobre la renta diferido.

Administración del riesgo de instrumentos financieros
Factores de riesgos financieros
Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgo de crédito

La Compañía no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito. Las regulaciones en el mercado eléctrico establecen políticas que aseguran el cobro de las facturas. La política que minimiza el riesgo de crédito es la garantía irrevocable, la cual consiste en que cada cliente que vende o compra energía debe depositar un fondo equivalente a dos meses de lo que se estime comprará. Una vez se le emite la factura al cliente, este tiene una fecha establecida a pagar, de no hacerlo se utiliza el fondo que se depositó como garantía y con este se cancela la misma.

Riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas de interés
Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independiente de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

Riesgo de liquidez
La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos o en equivalentes de fácil realización.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

		31 de diciembre de 2021			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 meses	Un año y más
Bonos por Pagar	B/.	25,931,622			25,931,622
Préstamos por Pagar-compañías relacionadas	B/.	2,543,783	-	-	2,543,783
Cuentas por pagar – proveedores y compañías relacionadas		160,922	160,922	-	-
	B/.	28,639,327	160,922	0	28,478,405

		31 de diciembre 2020			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 meses	Un año y más
Préstamos por Pagar-compañías relacionadas	B/.	5,578,737	436,000	436,000	4,706,737
Cuentas por pagar – proveedores y compañías relacionadas		255,569	255,569	-	-
	B/.	5,834,306	691,569	436,000	4,706,737

Administración de riesgo de capital
El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca el costo de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de razón de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del patrimonio. La deuda neta se calcula con el total de préstamos, que se muestran en el estado de situación financiera, menos el efectivo.

A continuación, se muestra la razón de apalancamiento de la Compañía:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Obligaciones financieras	B/.	28,478,405	5,578,737
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		281,107	2,571,085
Deuda neta	B/.	28,759,512	3,007,651
Total de patrimonio	B/.	22,200,213	25,488,997
Razón de apalancamiento		1.30	0.12

NIIF - Nuevas normas e interpretaciones aprobadas, que aún no son efectivas a esa fecha

A la fecha de la autorización de los estados financieros, existen nuevas normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero no son efectivas a la fecha, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

- NIC 37 - (Enmienda) - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Aclaran los tipos de costos que una empresa incluye al evaluar si un contrato es oneroso, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

- NIC 16 - (Enmienda) – Propiedad, Planta y Equipo – Proporcionar orientación sobre la contabilidad de los ingresos de venta y los costos de producción conexos de artículos relacionados con Propiedad, Planta y Equipo, antes de que éste esté disponible para su uso, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

- NIIF 3 - (Enmienda) - Combinaciones de Negocios - Referencia al marco conceptual, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

- NIIF 17 - Contratos de Seguro – Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

- NIC 1 – (Enmienda) - Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

De acuerdo a la Administración de la Compañía, estas normas y enmiendas no tendrán un efecto significativo en los estados financieros.

3 Efectivo

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía el efectivo, detallado de la siguiente manera:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Caja menuda	B/.	1,100	1,100
Cuenta de ahorro			
Banco General, S. A.		200,752	2,532,957
Cuentas corrientes			
Banco General, S. A.		75,171	32,891
The Bank of Nova Scotia		4,084	4,137
		79,255	37,028
	B/.	281,107	2,571,085

4 Cuentas por cobrar – clientes

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía cuentas por cobrar – clientes, por la suma de B/. B/. 1,249,435 (31 de diciembre 2020 – B/. 1,395,782) las cuales representan cargos a clientes por suministro de energía y potencia. La Compañía se rige por las reglas de mercado mayorista de electricidad emitidas por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos de la República de Panamá; que establece la obligación de pago a 30 días de recibida la factura.

5 Adelantos a proveedores

Al 31 de diciembre, se mantenían saldos bajo adelantos a proveedores por 3,140 (31 de diciembre de 2020- B/.40,490)

6 Gastos e impuestos pagados por adelantado

Al 31 de diciembre, los gastos e impuestos pagados por adelantado se detallan a continuación:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Seguros	B/	113,500	103,511
Otros		891	4,969
	B/.	114,391	108,480

7. Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto

El detalle de la propiedad, planta, equipo y mejoras, se resume a continuación:

	Terreno	Equipo	Equipo rodante	Software	Planta hidroeléctrica	Mobiliario	Mejoras	Herramientas y equipos menores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**1,188,521**	**5,995,586**	**66,242**	**11,879**	**22,259,752**	**3,713**	**216,455**	**1,183,395**	**30,925,543**
Adiciones	-	1,668	-	-	-	835	64,572	16,027	- 83,102
Depreciación	-	(512,308)	(19,826)	(784)	(835,927)	(1,354)	(69,239)	-	- (1,439,438)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**1,188,521**	**5,484,946**	**46,416**	**11,095**	**21,423,825**	**3,194**	**211,788**	**1,199,422**	**29,569,207**
Adiciones	-	9,697	-	-	-	-	55,875	-	65,572
Depreciación	-	(448,676)	(17,355)	(783)	(835,927)	(844)	(72,654)	-	(1,376,239)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**1,188,521**	**5,045,967**	**29,061**	**10,312**	**20,587,898**	**2,350**	**195,009**	**1,199,422**	**28,258,540**
Al costo	1,188,521	11,311,893	161,336	26,398	31,696,890	21,891	777,593	1,199,422	46,383,944
Depreciación y amortización acumulada	-	(5,826,947)	(114,920)	(15,303)	(10,273,065)	(18,697)	(565,805)	-	(16,814,739)
Velor neto en libros al 31 de diciembre de 2020	1,188,521	5,484,946	46,416	11,095	21,423,825	3,194	211,788	1,199,422	29,569,205
Al costo	**1,188,521**	**11,321,590**	**161,336**	**26,398**	**31,696,890**	**21,891**	**833,468**	**1,199,422**	**46,449,516**
Depreciación y amortización acumulada	**-**	**(6,275,623)**	**(132,275)**	**(16,086)**	**(11,108,992)**	**(19,541)**	**(638,459)**	**-**	**(18,190,978)**
Valor neto en libros al 30 de diciembre de 2021	**1,188,521**	**5,045,967**	**29,061**	**10,312**	**20,587,898**	**2,350**	**195,009**	**1,199,422**	**28,258,538**

8 Cuentas por cobrar, pagar y préstamo por pagar – compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía obligaciones por cobrar – compañías relacionadas, por la suma de B/.21,017,494 (31 de diciembre 2020 – B/. 0.00) y cuentas por pagar y préstamos por pagar – compañías relacionadas, detalladas de la siguiente manera:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Cuentas por pagar:	B/.	15,024	3,024
Préstamos por pagar:	B/.	2,546,783	5,578,737

9 Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre, la Compañía tiene disponible B/.2,500,000 de líneas de crédito no utilizadas.

The Bank of Nova Scotia

La línea de crédito mantiene las siguientes condiciones:

Tasa de interés LIBOR más 2.75% con vencimiento de 120 días, renovable a opción del banco, por la suma de B/.1,500,000.

Durante la vigencia de la línea de crédito no debe haber cambios materiales en la estructura accionaria del deudor que implique un cambio en el control, ni la línea de negocio sin el consentimiento del banco.

El deudor se compromete a no vender, ceder, arrendar, permutar, pignorar, hipotecar o en cualquier forma enajenar o gravar cualquiera de sus activos o los de sus subsidiarias y/o afiliadas, sin el previo consentimiento del banco.

10 Bonos por pagar

Por medio de la resolución No. SMV-206-21 de 30 de abril de 2021, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá autorizó a Caldera Energy Corp. el registro de un Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor nominal de hasta Treinta y Cinco Millones de Dólares (US$35,000,000).

En diciembre de 2021 fue emitida la Serie A, por un monto de Veintiséis Millones de Dólares (US$26,000,000), con una tasa de interés anual de 7.5% y un plazo de Diez (10) años contados a partir de la fecha de Emisión de la serie.

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

	31 de diciembre 2021	**31 de diciembre 2020**
Caldera Energy Corp.		
Bonos corporativos 2021 con vencimiento el 21 de diciembre de 2031	26,000,000	0
Costos de financiamiento, neto	-68,378	0
	25,931,622	0

El gasto financiero capitalizado inicial fue de B/. 69,638 incluido en el balance en diciembre de 2021 y ha de ser amortizado en la vida de la emisión. Para el 2021 se reconocieron B/.1,260 en amortización de dicho gasto, conforme el detalle presentado a continuación:

	31 de diciembre 2021	**31 de diciembre 2020**
Saldo al inicio del periodo	69,638	0
Amortización del periodo	-1,260	0
Saldo neto al final del periodo	68,378	0

11 Cuentas por pagar – proveedores

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía cuentas por pagar - proveedores por la suma de B/. 160,922 (31 de diciembre 2020 – B/. 252,569).

12 Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre, los gastos acumulados por pagar se detallan así:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Provisión para vacaciones	B/.	29,906	24,177
Provisión para décimo tercer mes		930	815
Prestaciones sociales		14,056	11,851
Otros		450	875
	B/.	45,342	37,718

13 Reserva del fondo común

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía una reserva por la suma de B/.4,986 (31 de diciembre 2020 – B/. 9,399); la cual es utilizada para cumplir compromisos de mejora de infraestructura y servicios comunitarios con la comunidad donde está ubicada la planta.

14 Prima de antigüedad e indemnización

De acuerdo con la legislación laboral vigente, a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido cualquiera que sea la causa de terminación, el trabajador tendrá derecho a recibir de su empleador una prima de antigüedad, a razón de una semana de salario por cada año trabajado desde el inicio de la relación laboral.

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía una reserva de prima de antigüedad e indemnización para cubrir dichos compromisos por la suma de B/. 17,707 (31 de diciembre 2020, – B/. 13,220).

15 Costos de personal

Al 31 de diciembre, los costos de personal se detallan de la siguiente manera:

		Cuarto Trimestre 31/12/2021	Cuarto Trimestre 31/12/2020	Acumulado 31/12/2021	Acumulado 31/12/2020
Salarios, vacaciones y décimo tercer mes	B/.	107,999	109,155	339,885	293,444
Cuota patronal		14,514	14,486	48,107	44,458
Prima de antigüedad e indemnización		1,336	1,544	4,786	4,708
	B/.	123,849	125,185	392,778	342,610

16 Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

		Cuarto Trimestre 31/12/2021	Cuarto Trimestre 31/12/2020	Acumulado 31/12/2021	Acumulado 31/12/2020
Honorarios profesionales	B/.	55,290	29,476	128,928	124,848
Vigilancia y seguridad		10,909	10,909	43,635	45,977
Luz, agua y teléfono		3,877	3,204	14,737	15,241
Alquiler		10,693	10,898	51,502	39,759
Combustible		4,213	3,685	17,582	12,327
Viáticos y viajes		28,574	16,587	96,876	85,199
Reparación y mantenimiento		82,457	138,284	522,670	249,553
Transporte		9,282	9,529	36,538	36,560
Útiles de oficina		477	358	1,401	1,853
Seguros		88,852	81,366	339,905	324,733
Cargos bancarios		185	227	1,189	1,293
Aseo y limpieza		746	833	3,385	3,230
Apoyo a la comunidad		115,516	2,564	33,037	25,000
Uniformes		29	3,677	4,585	5,419
Correos		-803	824	1,874	1,692
Cafetería		1,249	997	4,916	2,507
Tasas		13,618	34,250	54,473	77,211
Dietas		15,000	15,000	15,000	15,000
Cargos por emisión de bonos		1,260	-	1,260	-
Donaciones		5,000	-	46,447	-
Gastos no deducibles		27	4,649	486	4,986
Misceláneos		7,208	4,891	5,404	18,621
	B/.	353,659	372,208	1,425,830	1,091,009

17 Compromisos

Contratos de energía

Contratos de suministro de Potencia y Energía Asociada firmados en 2011 con Elektra Noreste, S. A., Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A., que abarcan los períodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2029. El compromiso es de 3MW de potencia y su energía asociada. Estos contratos están respaldados por fianzas de cumplimiento por las sumas de B/.232,313.18 (EDEMET), B/.23,206.93 (EDECHI) y B/.92,932.24 (ENSA).

Contratos de Suministro de Energía firmados en 2013 con Electra Noreste, S. A., Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. que abarcan los períodos comprendidos del 1 de marzo de 2013 al 31 de diciembre de 2027. Estos contratos están respaldados por fianzas de cumplimiento por la suma de B/.960,246 (EDEMET), B/.325,507 (EDECHI) y B/.358,058 (ENSA).

Contratos de Suministro de Energía firmados en 2021 con Electra Noreste, S. A., Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. que abarcan los períodos comprendidos del 1 de noviembre de 2021 al 31 de enero de 2023. Estos contratos están respaldados por fianzas de cumplimiento por la suma de B/.130,403 (EDEMET), B/.47,574 (EDECHI) y B/.208,937 (ENSA).

Contrato de Concesión para la Generación Hidroeléctrica (Central Hidroeléctrica Mendre)
Caldera Energy Corp. celebró un Contrato de Concesión para la Generación Hidroeléctrica con el Ente Regulador de los Servicios Públicos, actualmente Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), en octubre de 2006.

El Regulador otorga al Concesionario una concesión para la generación de energía eléctrica mediante la explotación y aprovechamiento Hidroeléctrico ubicado en el margen del Río Chiriquí, para una capacidad de generación de 19.75 Megavatios (MW). El concesionario está autorizado por este contrato de concesión, a prestar el servicio público de generación de electricidad, el cual comprende la construcción, instalación, operación y mantenimiento de una central de generación eléctrica, con sus respectivas líneas de conexión a las redes de transmisión, con el fin de producir y vender en el sistema eléctrico nacional y / o internacional.

El plazo del contrato de concesión es por cincuenta (50) años, contados a partir del refrendo del contrato por la Contraloría General de la República.

18 Impuestos

A la fecha de los estados financieros, las declaraciones de renta por los últimos tres años fiscales, incluyendo el tercer trimestre del año 2021, están sujetas a revisión por las autoridades fiscales panameñas. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Compañía es responsable por cualquier impuesto adicional que resultare producto de la revisión.

Beneficios fiscales
De acuerdo a la Ley Nº 45 del año 2004 que "establece un régimen de incentivos para el fomento de sistemas de generación hidroeléctrica y de otras fuentes nuevas, renovables y limpias, dicta otras disposiciones", las compañías gozarán de los siguientes beneficios fiscales:

- Exoneración del impuesto de importación, aranceles, tasas, contribuciones y gravámenes, que pudiesen causarse por la importación de equipos, máquinas, materiales, repuestos y demás que sean necesarios para la construcción, operación y mantenimiento de sistemas de centrales de pequeñas hidroeléctricas.

- Dichas compañías podrán optar por adquirir del Estado un incentivo fiscal equivalente hasta el 25% de la inversión directa en el respectivo proyecto, con base en la reducción de toneladas de emisión de dióxido de carbono equivalentes por año calculados por el término de la concesión que podrá ser utilizado para el pago de impuesto sobre la renta liquidado en la actividad sobre un período fiscal determinado, durante los primeros diez años contados a partir de la entrada en operación comercial del proyecto, siempre que no gocen de otros incentivos, exoneraciones, exenciones y créditos fiscales establecidos en otras leyes.

Crédito fiscal por inversión directa
En enero de 2012, mediante Resolución Nº 201-173 la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos (ANIP), actualmente la Dirección General de Ingresos (DGI), reconoció un crédito fiscal por la suma de B/.9,075,623 a favor Caldera Energy, Corp., correspondiente al 25% de la inversión realizada en el Proyecto Hidroeléctrico Mendre, ubicado en el corregimiento de Caldera, Distrito de Boquete, Provincia de Chiriquí.

Este crédito podrá ser utilizado durante los primeros diez años contados a partir de la entrada en operación comercial del proyecto (2010) hasta agotar el 100%, aplicándolo hasta un máximo 50% del impuesto sobre la renta causado en las declaraciones juradas de renta de cada año.

Aplicación del crédito fiscal:		31 de diciembre 2021	31 diciembre 2020
Crédito de Impuesto por beneficio fiscal	B/.	9,075,623	9,075,623
Aplicación de crédito del impuesto de años anteriores		(6,272,633)	(6,272,633)
Impuesto sobre la renta causado 2020		(304,906)	(304,906)
Impuesto sobre la renta causado 2021		-	-
	B/.	2,498,083	2,498,083

La conciliación entre la utilidad financiera y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

		Cuarto Trimestre 31/12/2021	Cuarto Trimestre 31/12/2020	Acumulado 31/12/2021	Acumulado 31/12/2020
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	B/.	1,279,554	1,436,793	3,126,120	3,013,810
Ingresos no gravables		-692	-792	-2,007	-1,906
Gastos no deducibles		27	4,649	486	4,984
25% de depreciación no deducible		63,238	63,238	252,952	252,960
Utilidad neta gravable	**B/.**	**1,342,127**	**1,503,888**	**3,377,551**	**3,269,848**
Impuesto sobre la renta 25%		**335,532**	**375,972**	**844,388**	**817,462**
Impuesto sobre la renta antes de incentivo fiscal (25%)	B/.	335,532	375,972	844,388	817,462
Crédito por incentivo fiscal de la inversión directa		-	-113,813	-	-304,906
Impuesto sobre la renta 25%	**B/.**	**335,532**	**262,159**	**844,388**	**512,556**

19 Dividendos declarados

Durante el periodo la Compañía declaro dividendos a sus accionistas comunes por la suma de B/. 5,761,716 correspondientes a las utilidades de años anteriores.

20 Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 31 de diciembre de 2021, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.

Estados Financieros

Electrogeneradora del Istmo, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2021

Virginia Apolayo de Wong

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO N° 5986

Panamá, 25 de febrero de 2022

A LA JUNTA DIRECTIVA
ELECTROGENERADORA DEL ISTMO, S.A.

Los estados financieros consolidados interinos de Electrogeneradora del Istmo al 31 de diciembre de 2021, incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo para el período de doce meses terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros consolidados.

La administración del Electrogeneradora del Istmo, S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos consolidados.

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 2021, fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Virginia Apolayo de Wong
CPA N° 5986

Electrogeneradora del Istmo, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Contenido

	Página
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 20

Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2021

	Notas		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Activos				
Activos circulantes:				
Efectivo	3	B/.	112,728	51,939
Cuentas por cobrar - clientes	4		799,869	559,158
Cuentas por cobrar - otras			200	238
Cuentas por cobrar - compañias relacionadas	8		15,024	3,025
Adelantos a proveedores	5		-	5,903
Gastos e impuestos pagados por adelantado	6		65,645	45,999
Total de activos circulantes			**993,466**	**666,261**
Activos no circulantes:				
Propiedad, planta, equipo mejoras, neto	7		20,531,704	21,597,537
Prestamos por cobrar - compañias relacionadas	8		2,561,807	872,000
Impuesto diferido	15		884,445	711,869
Crédito incentivo fiscal por invesión directa	15		4,735,751	5,282,615
Otros activos			75,125	54,213
Total de activos no circulantes			**28,788,832**	**28,518,234**
Total de activos			**29,782,297**	**29,184,495**
Pasivo y patrimonio				
Pasivos circulantes:				
Cuentas por pagar - proveedores	9	B/.	50,513	34,085
Seguro social por pagar			8,854	9,372
Reserva de fondo común	10		-	12,224
Total de pasivos circulantes			**59,367**	**55,681**
Pasivos no circulantes:				
Obligaciones por pagar	8		21,017,494	21,014,390
Ingreso diferido por crédito fiscal por inversión directa	15		4,735,751	5,282,615
Total de pasivos no circulantes			**25,753,245**	**26,297,005**
Total pasivo			**25,812,612**	**26,352,686**
Patrimonio:				
Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación, 2,500 acciones con un valor de B/.100 cada una			250,000	250,000
Utilidades no distribuidas			3,748,823	2,610,946
Impuesto complementario			(29,137)	(29,137)
Total Patrimonio			**3,969,686**	**2,831,809**
Total pasivo y patrimonio		B/.	**29,782,298**	**29,184,495**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Estado de resultados

31 de diciembre de 2021

	Nota		Cuarto Trimestre 12/31/2021	Cuarto Trimestre 12/31/2020	Acumulado 12/30/2021	Acumulado 12/30/2020
Ingresos:						
Venta de energía y potencia		B/.	1,515,137	957,321	3,710,402	2,518,340
Costos de energía:						
Compra de energía			250,647	8,493	384,175	76,393
Costos de transmisión			2,705	5,402	10,476	13,665
Total de costos de energia			**253,352**	**13,895**	**394,651**	**90,058**
Utilidad bruta en operaciones			**1,261,785**	**943,426**	**3,315,751**	**2,428,282**
Costos y gastos de operación:						
Costos de personal	11		66,490	117,467	216,777	252,821
Impuestos generales			2,216	4,393	75,705	72,881
Generales y administrativos	12		95,038	116,405	452,465	393,550
Depreciación y amortización	7		293,904	293,056	1,173,200	1,161,657
Total de costos y gastos de operación			**457,648**	**531,321**	**1,918,147**	**1,880,909**
Utilidad en operaciones			**804,137**	**412,105**	**1,397,604**	**547,373**
Otros ingresos:						
Intereses ganados			323	282	677	937
Ingresos misceláneos			3,543	3,748	3,593	10,703
Intereses pagados sobre obligaciones			(2,901)	-	(2,901)	-
Total de otros ingresos, neto			**965**	**4,030**	**1,369**	**11,640**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			**805,102**	**416,135**	**1,398,973**	**559,013**
Impuesto sobre la renta:						
Corriente			247,734	157,437	546,864	361,082
Diferido			(226,486)	(281,307)	(719,439)	(465,729)
Total de impuesto sobre la renta			**21,248**	**(123,870)**	**(172,575)**	**(104,647)**
Utilidad neta		B/.	**783,854**	**540,005**	**1,571,548**	**663,660**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Estado de cambios en el patrimonio

30 de septiembre de 2021

	Notas		Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		B/.	250,000	2,433,524	(29,137)	2,654,387
Utilidad neta			-	663,660	-	663,660
Distribución de dividendos			-	(486,238)	-	(486,238)
Saldo al 31 de diciembre de 2020			**250,000**	**2,610,946**	**(29,137)**	**2,831,809**
Utilidad neta			-	1,571,548	-	1,571,548
Distribución de dividendos	14		-	(433,673)	-	(433,673)
Saldo al 30 de septiembre 2021		B/.	**250,000**	**3,748,823**	**(29,137)**	**3,969,686**

Estado de flujos de efectivo

31 de diciembre de 2021

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	B/.	1,398,973	559,013
Ajuste por:			
Depreciación y amortización		1,173,200	1,161,658
Ingresos por intereses		(677)	(937)
Resultados de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo		**2,571,496**	**1,719,734**
Cuentas por cobrar - clientes		(252,710)	(50,790)
Cuentas por cobrar - otras		38	6,728
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas		(1,689,807)	(875,025)
Adelantos a proveedores		5,387	24,161
Gastos e impuestos pagados por adelantado		(19,646)	98,549
Otros activos		(20,913)	1,656
Cuentas por pagar - proveedores		17,376	7,002
Impuestos por pagar		-	(100,314)
Pago de recargos e intereses con la aplicación del crédito		3,592	-
Cuentas por pagar - otras		-	(6,479)
Reserva de fondo común		(13,661)	2,501
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**601,152**	**827,722**
Intereses cobrados		677	937
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**601,829**	**828,660**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Descarte de activos		-	14
Adquisición de propiedad, planta, equipo y mejoras		(107,366)	(26,842)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		**(107,366)**	**(26,828)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones por pagar		21,014,390	-
Abono a préstamo por pagar - compañías relacionadas		(21,014,390)	(400,000)
Dividendos pagados		(433,673)	(486,238)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		**(433,673)**	**(886,238)**
Aumento (disminución) neta en efectivo		60,790	(84,407)
Efectivo al inicio del año		51,939	136,346
Efectivo al final del año	**B/.**	**112,728**	**51,939**
Partidas no monetarias			
Crédito incentivo fiscal por inversión directa	B/.	(361,082)	(260,768)
Ingreso diferido de crédito fiscal por inversión directa	B/.	361,082	260,738

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2021

1 Información general

Electrogeneradora del Istmo, S. A. (la Compañía) fue constituida el 6 de mayo de 2005, mediante Escritura Nº 3,361 y su principal actividad consiste en operar una planta de generación hidroeléctrica de 7.80 Megavatios (MW) ubicados en el margen del Río Chiriquí, en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá; a partir del año 2013 inició formalmente sus operaciones.

Caldera Holdings, Ltd. es propietaria 100% de las acciones emitidas y en circulación de **Electrogeneradora del Istmo, S. A.**

Los estados financieros de **Electrogeneradora del Istmo, S. A.** al 31 de diciembre de 2021, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 25 de febrero de 2022.

2 Resumen de políticas importantes de contabilidad

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados en concordancia con la NIC – 34- "Información Financiera Intermedia". Los mismos no incluyen toda la información requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, las notas incluyen una explicación de las transacciones y eventos que son significativos para comprender los cambios en la posición financiera desde los últimos estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

Base de preparación

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico y están expresados en balboas (B/.), 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.

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas uniformemente por Electrogeneradora del Istmo, S. A., las más importantes se detallan a continuación:

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, bancos y depósitos mantenidos a disposición en bancos e inversiones en depósitos a corto plazo, con vencimientos originales de tres meses o menos y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el estado de situación financiera al valor nominal.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción.

Activos financieros

Los activos financieros se dividen en las siguientes categorías: deudores comerciales y otras cuentas por cobrar; activos financieros al valor equitativo a través de ganancia o pérdida; y activos financieros disponibles para la venta. La administración asigna los activos financieros a las diferentes categorías en el reconocimiento inicial dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos. La designación de los activos financieros se revalúa en cada fecha de preparación de informes en la cual esté disponible una opción de clasificación o tratamiento contable.

Cuentas por cobrar
Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los deudores comerciales y cuentas por cobrar de partes relacionadas se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se contabilizan luego del reconocimiento inicial al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión para deterioro. Cualquier cambio en su valor a través de deterioro o reversión de deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La provisión contra deudores comerciales se realiza cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todas las sumas adeudadas de conformidad con los plazos originales de esas cuentas por cobrar. El monto del valor nominal del activo se determina como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. La provisión se calcula en base a un análisis de cobrabilidad de cartera y en base a otros factores que, a juicio de la gerencia, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas. El monto de la provisión se reconoce en el estado de resultados integrales.

Pasivos financieros
Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar. Los pasivos financieros son llevados al costo que es el valor justo.

Se realiza una evaluación del deterioro por lo menos en cada fecha de cierre del balance de situación.

Pasivos financieros no derivados
Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, sobregiros bancarios, deudores comerciales y otras cuentas por pagar.

Patrimonio
Acciones comunes
Las acciones comunes del capital son reconocidas al valor justo del bien recibido por la Compañía.

Estimaciones contables
La preparación de los estados financieros es de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración de la Compañía efectúe un número de estimaciones y supuestos relacionados a la presentación de activos, pasivos y pasivos contingentes. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones. La estimación significativa, relacionada con los estados financieros es la estimación de vida útil de la propiedad, planta, equipo y mejoras.

Propiedad, planta, equipo y mejoras
La propiedad, planta, equipo y mejoras al inicio de las actividades de la Compañía fueron registrados a su valor en etapa de desarrollo y las adquisiciones posteriores están registradas al costo, menos la depreciación y el importe acumulados de cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación y amortización se determina siguiendo el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos, representada por la tasa de depreciación y amortización. La depreciación y amortización anual se reconoce como gasto en el estado de resultados integrales. Las obras en curso están registradas al costo.

Los desembolsos incurridos una vez el activo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional del activo, solamente cuando es probable que tales desembolsos resultan en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos para mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto del ejercicio en el que son incurridos. Cuando un activo fijo se vende o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingresos o egresos en el estado de resultados integrales.

La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	Vida útil
Planta hidroeléctrica	5 - 40 años
Equipo y programas	5 - 30 años
Mobiliario	5 - 10 años
Mejoras	5 - 10 años
Herramientas y repuestos	5 - 30 años

Deterioro de activos
En cada fecha de preparación de informes, la Compañía evalúa si existe indicio de que un activo pueda haberse deteriorado.

Se reconoce una pérdida por deterioro por la cantidad por la cual el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el valor equitativo más alto de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. Para los fines de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales hay flujos de efectivo identificables en forma separada (unidades generadoras de efectivo).

Si se reconoce una pérdida por deterioro, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable o cero. Una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto en el estado de resultados integrales.

Una reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como ingreso en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no muestra indicios de deterioro.

Préstamos
Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al costo, siendo el valor justo el monto recibido, fuesen o no facturados a la Compañía.

Provisiones
Las provisiones se reconocen sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidar la obligación, y se puede emitir confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada ejercicio y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Activos y pasivos contingentes
Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan cuando es seguro que se producirá un ingreso de recursos. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los estados financieros, a menos que la posibilidad de una salida de recursos sea más que remota.

Reconocimiento de ingresos
Los ingresos se reconocen como sigue: (a) ingresos por venta de energía eléctrica sobre una base mensual por la energía eléctrica entregada en el mes anterior, (b) ingresos por potencia sobre base mensual por la potencia entregada en el mes anterior. Los demás ingresos, se reconocen cuando se devengan.
Los ingresos por venta de energía y potencia se reconocen contra facturación siendo las facturas por energía y potencia suministradas el mes previo, en cumplimiento a las regulaciones vigentes en el mercado eléctrico y a lo pactado en los contratos de suministro.

Ingresos y gastos por intereses
Los ingresos y gastos por intereses se reconocen sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo.

Gastos operativos
Los gastos operativos se reconocen en el estado de resultados integrales al momento de utilizar el servicio o en la fecha en que se incurren.

Impuesto sobre la renta
Corriente
El impuesto sobre la renta corriente representa el monto estimado por pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto al año anterior.

Diferido
El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuesto por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales gravables y deducibles. Las diferencias temporales son diferencias entre los montos de un activo o pasivo según el estado de situación financiera y su base fiscal. Estas diferencias se esperan reversar en fechas futuras.

Los pasivos por impuesto diferido deben ser medidos a las tasas de impuestos que se espera apliquen al ejercicio cuando el pasivo se liquide, basados en tasas de impuestos que hayan sido decretadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que la ganancia gravable futura esté disponible contra la cual se pueden utilizar las diferencias temporales. Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe un derecho legal aplicable que permite que se compensen activos corrientes por impuestos contra pasivos corrientes por impuestos y se pretende liquidarlos sobre una base neta.

Así mismo, la Compañía determina el impuesto a la renta por el método diferido, el cual consiste en el reconocimiento (como crédito o deuda) del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la fiscal de los activos y pasivos, determinando a la tasa vigente del 25%, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de estas.

Administración del riesgo de instrumentos financieros
Factores de riesgos financieros
Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgo de crédito
La Compañía no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito. Las regulaciones en el mercado eléctrico establecen políticas que aseguran el cobro de las facturas. La política que minimiza el riesgo de crédito es la garantía irrevocable, la cual consiste en que cada cliente que vende o compra energía debe depositar un fondo equivalente a dos meses de lo que se estime comprará. Una vez se le emite la factura al cliente, este tiene una fecha establecida a pagar, de no hacerlo se utiliza el fondo que se depositó como garantía y con este se cancela la misma.

Riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas de interés
Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

Riesgo de liquidez
La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con suficiente efectivo en caja y bancos o en equivalentes de fácil realización.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

		31 de diciembre 2021			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Obligaciones por pagar	B/.	21,017,494	-	-	21,017,494
Cuentas por pagar – proveedores		50,513	50,513	-	-
	B/.	21,068,007	50,513	-	21,017,494

		31 de Diciembre 2020			
		Valor Registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Obligaciones por pagar	B/.	21,014,390	-	-	21,014,390
Cuentas por pagar – proveedores		34,086	34,086	-	-
	B/.	21,048,476	34,086	-	21,014,390

Administración de riesgo de capital
El objetivo de la Compañía en el manejo del capital es el de salvaguardar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, con el objetivo de proveer retornos a sus accionistas y beneficios a otros acreedores y para mantener una estructura óptima de capital que reduzca su costo.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de razón de apalancamiento. El apalancamiento es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del patrimonio. La deuda neta se calcula con el total de préstamos, que se muestran en el estado de situación financiera, menos el efectivo.

A continuación, se muestra la razón de apalancamiento de la Compañía:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Obligaciones por pagar	B/.	21,017,494	21,014,390
Menos: efectivo		112,728	51,939
Deuda neta	B/.	20,904,766	20,962,451
Total de patrimonio	B/.	3,969,686	2,831,812
Razón de apalancamiento		5.27	7.40

NIIF - Nuevas normas e interpretaciones aprobadas, que aún no son efectivas a esa fecha

A la fecha de la autorización de los estados financieros, existen nuevas normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero no son efectivas a la fecha, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

- NIC 37 - (Enmienda) - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Aclaran los tipos de costos que una empresa incluye al evaluar si un contrato es oneroso, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

- NIC 16 - (Enmienda) – Propiedad, Planta y Equipo – Proporcionar orientación sobre la contabilidad de los ingresos de venta y los costos de producción conexos de artículos relacionados con Propiedad, Planta y Equipo, antes de que éste esté disponible para su uso, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

- NIIF 3 - (Enmienda) - Combinaciones de Negocios - Referencia al marco conceptual, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

- NIIF 17 - Contratos de Seguro – Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

- NIC 1 – (Enmienda) - Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

De acuerdo a la Administración de la Compañía, estas normas y enmiendas no tendrán un efecto significativo en los estados financieros.

3 Efectivo

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía el efectivo detallado de la siguiente manera:

		31 de diciembre 2021	31 de Diciembre 2020
Caja menuda	B/.	1,101	1,101
Cuenta corriente:			
Banco General, S. A.		23,549	37,858
Cuenta de ahorro:			
Banco General, S. A.		88,078	12.980
	B/.	112,728	51,939

4 Cuentas por cobrar – clientes

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía cuentas por cobrar – clientes, por la suma de B.799.869 (al 31 de diciembre de 2020 – B/. 559,158), las cuales representan cargos a clientes por suministro de energía. La Compañía se rige por las reglas de mercado mayorista de electricidad emitidas por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos de la República de Panamá; que establece la obligación de pago a 30 días de recibida la factura.

5 Adelantos a proveedores

Al 31 de diciembre de 2021, no se mantenían saldos bajo adelantos a proveedores (31 de diciembre de 2020- B/.5,903).

6 Gastos e impuestos pagados por adelantado

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía gastos e impuestos pagados por adelantado que se detallan de la siguiente manera.

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	B/.	50,646	-
Seguros pagados por adelantado		14,999	45,999
	B/.	65,645	45,999

7. Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto

El detalle de la propiedad, planta, equipo y mejoras, se resume a continuación:

	Terreno	Equipo	Planta hidroeléctrica	Mobiliario	Mejoras	Herramientas y equipos menores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	**223,370**	**17,169**	**21,420,124**	**138**	**697,812**	**373,753**	**22,732,366**
Adiciones	-	9,245	-	2,461	-	15,136	26,842
Reclasificación						(14)	(14)
Depreciación	-	(7,230)	(1,047,517)	(367)	(106,543)	-	(1,161,657)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**223,370**	**19,184**	**20,372,607**	**2,232**	**591,269**	**388,875**	**21,597,537**
Adiciones	-	898	-	-	92,095	14,374	107,367
Depreciación	-	(8,715)	(1,047,517)	(678)	(116,290)	-	(1,173,200)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**223,370**	**11,367**	**19,325,090**	**1,554**	**567,074**	**403,249**	**20,531,704**
Al costo	223,370	78,404	29,519,525	5,444	1,093,815	388,875	31,309,433
Depreciación y amortización acumulada	-	(59,220)	(9,146,918)	(3,212)	(502,546)	-	(9,711,896)
Velor neto en libros al 31 de diciembre de 2020	223,370	19,184	20,372,607	2,232	591,269	388,875	21,597,537
Al costo	223,370	79,301	29,519,525	5,445	1,185,909	388,875	31,416,799
Depreciación y amortización acumulada	-	(67,935)	(10,194,434)	(3,891)	(618,835)	-	(10,885,095)
Valor neto en libros al 30 de diciembre de 2021	**223,370**	**11,366**	**19,325,091**	**1,554**	**567,074**	**388,875**	**20,531,704**

8 Cuentas por cobrar y préstamo por pagar – compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía obligaciones por pagar – compañías relacionadas, por la suma de B/. 21,017,494 (31 de diciembre de 2020 – B/. 0) y cuentas por cobras y prestamos por pagar – compañías relacionadas, detalladas de la siguiente manera:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Cuentas por cobrar	B/.	15,024	3,025
Prestamos por cobrar	B/.	2,561,807	872,000

9 Cuentas por pagar – proveedores

Al 31 de diciembre 2021, la Compañía mantenía cuentas por pagar - proveedores por la suma de B/. 50,513, (31 de diciembre de 2020 – B/.34,086).

10 Reserva de fondo común

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantenía una reserva por la suma de B/. 0 (31 de diciembre 2020 – B/. 12,224); la cual es utilizada para cumplir compromisos de mejora de infraestructura y servicios comunitarios con la comunidad donde está ubicada la planta, de acuerdo con el contrato de concesión, descrito en la nota 13.

11 Costos de personal

Al 31 de diciembre de 2021, los costos de personal se detallan de la siguiente manera:

		Cuarto Trimestre 31/12/2021	Cuarto Trimestre 31/12/2020	Acumulado 31/12/2021	Acumulado 31/112/2020
Salarios, vacaciones y decimo tercer mes	B/.	54,595	101,662	183,670	217,906
Cuota Patronal		11,895	15,806	33,108	34,915
	B/.	66,490	117,467	216,777	252,821

12 Gastos generales y administrativos

Al 31 de diciembre de 2021, los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

		Cuarto Trimestre 31/12/2021	Cuarto Trimestre 31/12/2020	Acumulado 31/12/2021	Acumulado 30/12/2020
Uniformes	B/.	-	1,620	2,035	2,621
Honorarios profesionales		10,661	16,458	73,214	61,706
Seguros		40,930	37,319	160,332	151,968
Luz, agua y teléfono		125	135	552	955
Combustible		892	580	3,338	-
Reparación y mantenimiento		5,454	22,120	91,224	37,258
Notarización y registros		-	153	1,000	228
Seguridad y Vigilancia		11,200	11,200	44,801	44,627
Tasas		5,461	6,011	42,180	38,955
Transporte y viáticos		750	435	2,750	2,685
Cafetería		334	88	1,439	-
Cargos Bancarios		62	179	675	926
Aseo y Limpieza		935	1,108	3,390	-
Gastos no deducibles		8	244	4,028	448
Ayuda a la comunidad		-	3,333	-	25,000
Derecho de uso		414	414	1,750	1,655
Dietas		15,000	15,000	15,000	15,000
Gastos miscelaneos		2,812	8	4,757	9,518
	B/.	95,038	116,405	452,465	393,550

13 Compromisos

Contratos de energía

Contratos de suministro de Potencia y Energía Asociada firmados en junio y julio de 2011 con Elektra Noreste, S.A., Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A., que abarcan los períodos comprendidos del 1 de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2029. El compromiso es de 1.25MW de potencia y su energía asociada. Al 31 de diciembre de 2018, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento por las sumas de B/.96,797 (EDEMET), B/.9,669 (EDECHI) y B/.38,722 (ENSA).

Contratos de suministros de energía firmados en marzo de 2013 con las compañías Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S.A. (EDEMET), Elektra Noreste, S.A. (ENSA) y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S.A. (EDECHI), que abarca del 1 de marzo de 2013 al 31 de diciembre de 2027. Al 30 de junio de 2021 estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento por las sumas de B/.339,176 (EDEMET), B/.114,975 (EDECHI) y B/.126,472 (ENSA).

Contratos de Suministro de Energía firmados en 2021 con Electra Noreste, S. A., Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. que abarcan los períodos comprendidos del 1 de noviembre de 2021 al 31 de enero de 2023. Estos contratos están respaldados por fianzas de cumplimiento por la suma de B/.68,453 (EDEMET), B/.31,848 (EDECHI) y B/.95,924 (ENSA).

Contrato de Concesión para la Generación Hidroeléctrica (Central Hidroeléctrica Mendre 2)

Electrogeneradora del Istmo, S. A. celebró un Contrato de Concesión para la Generación Hidroeléctrica con el Ente Regulador de los Servicios Públicos, actualmente Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), en agosto de 2009.

El Ente Regulador otorga al Concesionario una concesión para la generación de energía eléctrica mediante la explotación y aprovechamiento Hidroeléctrico ubicado en el margen del Río Chiriquí, para una capacidad de

generación de 7.80 Megavatios (MW). El concesionario está autorizado por este contrato de concesión, a prestar el servicio público de generación de electricidad, el cual comprende la construcción, instalación, operación y mantenimiento de una central de generación eléctrica, con sus respectivas líneas de conexión a las redes de transmisión, con el fin de producir y vender en el sistema eléctrico nacional y/o internacional.

El plazo del contrato de concesión es por cincuenta (50) años, contados a partir del refrendo del contrato por la Contraloría General de la República.

14 Distribución de dividendos

Durante el periodo la Compañía declaro dividendos a sus accionistas comunes por la suma de B/. 433,673 correspondientes a las utilidades de años anteriores.

15 Impuestos

A la fecha de los estados financieros, las declaraciones de renta por los últimos tres años fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2021, están sujetas a revisión por las autoridades fiscales panameñas. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la Compañía es responsable por cualquier impuesto adicional que resultare producto de la revisión.

Beneficios fiscales

De acuerdo con la Ley Nº 45 del año 2004 que "establece un régimen de incentivos para el fomento de sistemas de generación hidroeléctrica y de otras fuentes nuevas, renovables y limpias, y dicta otras disposiciones", las compañías gozarán de los siguientes beneficios fiscales:

- Exoneración del impuesto de importación, aranceles, tasas, contribuciones y gravámenes, que pudiesen causarse por la importación de equipos, máquinas, materiales, repuestos y demás que sean necesarios para la construcción, operación y mantenimiento de sistemas de centrales de pequeñas hidroeléctricas.

- Dichas compañías podrán optar por adquirir del Estado un incentivo fiscal equivalente hasta el 25% de la inversión directa en el respectivo proyecto, con base en la reducción de toneladas de emisión de dióxido de carbono equivalentes por año calculados por el término de la concesión que podrá ser utilizado para el pago de impuesto sobre la renta liquidado en la actividad sobre un período fiscal determinado, durante los primeros diez años contados a partir de la entrada en operación comercial del proyecto, siempre que no gocen de otros incentivos, exoneraciones, exenciones y créditos fiscales establecidos en otras leyes.

Crédito fiscal por inversión directa

En abril de 2018, mediante Resolución Nº 201-1513 la Dirección General de Ingresos (DGI), reconoció un crédito fiscal por la suma de B/.7,358,300 a favor Electrogeneradora del Istmo, S. A., correspondiente al 25% de la inversión realizada en el Proyecto Hidroeléctrico Mendre 2, ubicado en el corregimiento de Caldera, Distrito de Boquete, Provincia de Chiriquí.

El crédito reconocido es exclusivo para el pago del impuesto sobre la renta liquidado de la actividad por un período de diez (10) años a partir de la entrada en operación. Dicho crédito fiscal no podrá ser transferido, cedido, compensado, ni aplicarse en otras actividades del contribuyente.

La provisión para el gasto del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre es el siguiente:

Impuesto sobre la renta:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Corriente	B/.	546,864	361,082
Impuesto diferido por aplicación de crédito fiscal		(546,864)	(260,768)
Impuesto diferido por diferencia en depreciación de activo fijo		(172,575)	(204,961)
	B/.	(172,575)	(104,647)

Aplicación del crédito fiscal:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Crédito de Impuesto por beneficio fiscal	B/.	7,358,300	7,358,300
Aplicación de crédito del impuesto de años anteriores		(1,814,917)	(1,814,917)
Impuesto sobre la renta causado 2020		(260,768)	(260,768)
Impuesto sobre la renta causado 2021		(546,864)	-
	B/.	4,735,751	5,282,615

Impuesto diferido por diferencia en depreciación de activo

En el 2018, como resultado de las evaluaciones de la vida útil fiscal de los activos, la Administración determinó un cambio en el método de depreciación en los componentes de planta hidroeléctrica y equipos, modificando de línea recta a suma de dígitos.

El efecto del cambio en el método de depreciación de los componentes para la planta hidroeléctrica y equipos disminuyó el gasto de depreciación para el periodo que finalizó al 31 de diciembre de 2021 en B/.690,319.
Al 31 de diciembre el impuesto diferido activo, está compuesto de:

		31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
Saldo inicial	B/.	711,869	506,908
Impuesto diferido por cambio en la depreciación de activos		172,575	204,961
Impuesto sobre la renta diferido	B/.	884,445	711,869

La conciliación entre la utilidad financiera y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

		Cuarto Trimestre 31/12/2021	Cuarto Trimestre 31/12/2020	Acumulado 31/12/2021	Acumulado 31/12/2020
Utilidad Financiera antes del impuesto sobre la renta	B/.	1,073,049	697,441	2,118,411	1,024,742
Menos ingresos no gravables (diferido)		(267,947)	(282,475)	(719,439)	(465,729)
Ingresos no gravables		(323)	(282)	(677)	(938)
Gastos no deducibles		8	111	4,028	448
25% de depreciación no deducible		26,213	19,520	94,811	68,041
Efecto de difrerencia entre el método fiscal y el método financiero de depreciación		159,934	194,264	690,320	817,764
Utilidad Neta gravable	B/.	990,934	628,579	2,187,454	1,444,328
Impuesto sobre la renta -25%	B/.	247,734	157,145	546,864	361,082

16 Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 25 de febrero de 2022, fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.