SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T

PERIODO TERMINADO AL:	30 DE JUNIO 2022
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 30 de junio de 2022, el Emisor mantiene un total de activos circulantes de $1.9 millones los cuales cubren en 1.0 veces los pasivos circulantes por $1.9 millones. Los activos circulantes están compuestos principalmente por $1.2 millones en cuentas por cobrar, $559 mil en gastos e impuestos pagados por anticipado y $161 mil de efectivo. Al 31 de diciembre de 2021 el total de activos circulantes cerró en $1.6 millones, reflejando una razón corriente de 5.3 veces. Al 30 de junio de 2022, el Emisor contaba con un capital de trabajo de -$32 mil, comparado con $1.3 millones reportados al 31 de diciembre de 2021.

Al 30 de junio de 2022, el flujo neto provisto por las actividades de operación totalizó -$553 mil. El flujo neto empleado en las actividades de inversión fue de -$16 mil. El flujo neto producto de las actividades de financiamiento fue de $449 mil. La cuenta de efectivo disminuyó en $120 mil, cerrando el periodo en $161 mil. Al 31 de diciembre de 2021 la cuenta de efectivo cerró en $281 mil.

B. Recursos de Capital

Al 30 de junio de 2022 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 seis meses terminados al 30 de junio de 2022 totalizaron $2.7 millones, un aumento de $423 mil ó 19% sobre los ingresos registrados por $2.3 millones durante el mismo periodo del año anterior. La diferencia en ingresos obedece en gran parte a una mayor producción energética, la cual se ubicó en 30.1 GWh al 30 de junio de 2022, en comparación a 27.7 GWh generados en el mismo periodo del año anterior. Dicho aumento fue causado por mayores aportes hidrológicos.

Costos y Gastos
Los costos del Emisor al 30 de junio de 2022 totalizaron $995 mil, superior en $798 mil al monto de $196 mil registrado durante el mismo periodo del año anterior. El principal rubro del costo fue de $844 mil en concepto de compras de energía.

Los gastos del Emisor al 30 de junio de 2022 totalizaron $1.8 millones, superior en $71 mil al monto registrado durante el mismo periodo del año anterior. El principal rubro del gasto fue de $880 mil en concepto de gastos generales y administrativos.

Utilidad Neta
Al 30 de junio de 2022 el Emisor registró una pérdida neta de -$951 mil, en comparación a la utilidad neta por $192 mil registrada en el mismo periodo del año anterior.

Activos
Los activos totales cerraron el periodo en $53.2 millones, lo cual representa una disminución de $351 mil ó 0.7% sobre los $53.5 millones registrados al 31 de diciembre de 2021. Los principales activos al 30 de junio de 2022 son:

a) $27.6 millones en propiedades, planta y equipo netos de depreciación, correspondiente a planta hidroeléctrica, neto de depreciación acumulada por $20.2 millones; terrenos por $1.2 millones; equipo, neto de depreciación acumulada por $4.9 millones, y otros equipos, mejoras y herramientas, neto de depreciación acumulada por $1.4 millones.

b) $1.9 millones en activos corrientes, principalmente $161 mil en efectivo y cuentas por cobrar por el orden de $1.2 millones, un aumento de $242 mil ó 14.7% con respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2021 por $1.6 mil.

c) Crédito fiscal por inversión por $2.5 millones ($2.5 millones al 31 de diciembre de 2021), otorgado mediante Resolución No. 201-173 de 2012, el cual será ajustado con base a la estimación de utilización por parte de la administración.

d) $21.1 millones en obligaciones por cobrar – relacionadas.

Pasivos
Los pasivos consolidados del Emisor al 30 de junio de 2022 totalizaron $32.9 millones, un aumento de $1.6 millones comparado con los $31.3 millones registrados al 31 de diciembre de 2021. Los principales pasivos corresponden a préstamos, bonos y dividendos por pagar.

Patrimonio
El Patrimonio del Emisor al 30 de junio de 2022 es de $20.2 millones, el cual cerró el periodo -$2.0 millones ó 8.9% abajo de los $22.2 millones registrados al 31 de diciembre de 2021.

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 26 de agosto 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)

30 de junio de 2022

Panamá, 22 de agosto de 2022

A LA JUNTA DIRECTIVA
CALDERA ENERGY CORP.

Los estados financieros consolidados interinos de Caldera Energy Corp. al 30 de junio de 2022, 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 seis 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 30 de junio de 2022, 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
30 de junio de 2022

	Nota		30 de junio 2022	30 de junio 2021	31 de diciembre 2021
Activos					
Activos circulantes:					
Efectivo	3	B/.	160,798	145,651	281,107
Cuentas por cobrar - clientes	4		710,277	1,129,950	1,149,502
Cuentas por cobrar - compañía relacionadas	8		479,791	-	99,933
Adelantos a proveedores	5		-	-	3,140
Gastos e impuestos pagados por adelantado	6		558,899	438,124	114,391
Total de activos circulantes			**1,909,765**	**1,713,725**	**1,648,073**
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta, equipo mejoras, neto	7		27,612,488	28,925,726	28,258,539
Obligaciones por cobrar-relacionadas	8		21,068,624	-	21,017,494
Crédito incentivo fiscal por inversión directa	18		2,498,083	2,498,083	2,498,083
Otros activos			86,621	86,313	85,192
Total de activos no circulantes			**51,265,816**	**31,510,122**	**51,859,308**
Total de activos			**53,175,581**	**33,223,847**	**53,507,381**
Pasivo y patrimonio					
Pasivos circulantes:					
Cuentas por pagar - proveedores	11	B/.	250,666	257,568	160,922
Préstamo por Pagar			550,000	-	-
Intereses por pagar	9,10		82,144	-	59,583
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	8		91,010	8,975	15,025
Impuestos por pagar			-	-	26,926
Dividendos por pagar			913,505	721,582	-
Gastos Acumulados por pagar	12		42,782	34,507	45,532
Reserva de fondo común	13		11,901	19,441	4,986
Total de pasivos circulantes			**1,942,008**	**1,042,074**	**312,974**
Pasivos no circulantes:					
Obligaciones por pagar - compañías relacionadas	8		2,546,782	5,928,737	2,546,782
Prima de antigüedad e indemnización	14		15,620	15,551	17,707
Bonos por Pagar	9		25,939,182	-	25,931,622
Ingreso diferido por crédito fiscal por inversión directa	18		2,498,083	2,498,083	2,498,083
Total de pasivos no circulantes			**30,999,667**	**8,442,371**	**30,994,194**
Total pasivo			**32,941,675**	**9,484,445**	**31,307,168**
Patrimonio:					
Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación, 1,000 acciones sin valor nominal, al valor indicado			298,794	298,794	298,794
Utilidades no distribuidas			20,069,259	23,725,954	22,035,566
Impuesto complementario			(134,147)	(285,346)	(134,147)
Total Patrimonio			**20,233,906**	**23,739,402**	**22,200,213**
Total pasivo y patrimonio		B/.	**53,175,581**	**33,223,847**	**53,507,381**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de resultados

30 de junio de 2022

	Nota		Segundo Trimestre 06/30/2022	Segundo Trimestre 06/30/2021	Acumulado 06/30/2022	Acumulado 06/30/2021
Ingresos:						
Venta de energía y potencia		B/.	1,947,700	1,308,273	2,683,758	2,260,303
Costos de energía:						
Compra de energía			129,802	33,852	843,804	61,292
Costos de transmisión			96,429	69,767	150,804	135,121
Total de costos de energía			**226,231**	**103,619**	**994,609**	**196,413**
Utilidad bruta en operaciones			**1,721,469**	**1,204,654**	**1,689,149**	**2,063,890**
Costos y gastos de operación:						
Costos de personal	15		98,702	85,649	195,249	164,242
Impuestos generales			14,778	45,229	100,618	115,075
Generales y administrativos	16		395,455	487,217	879,532	786,632
Depreciación y amortización	7		328,854	347,929	661,802	700,541
Total de costos y gastos de operación			**837,789**	**966,024**	**1,837,201**	**1,766,490**
Utilidad en operaciones			**883,680**	**238,630**	**(148,052)**	**297,400**
Otros ingresos:						
Ingreso de intereses			190	337	671	899
Ingresos misceláneos			43,531	-	171,840	-
Gastos de intereses			(499,227)	-	(975,894)	-
Total de otros ingresos, neto			**(455,506)**	**337**	**(803,383)**	**899**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			**428,174**	**238,967**	**(951,436)**	**298,299**
Impuesto sobre la renta:						
Corriente	18		-	75,640	-	106,178
Total de impuesto sobre la renta			**-**	**75,640**	**-**	**106,178**
Utilidad neta		B/.	**428,174**	**163,327**	**(951,436)**	**192,121**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio

30 de junio de 2022

	Nota		Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020		B/.	298,794	25,515,549	(325,347)	25,488,996
Distribución de dividendos	**19**		-	(5,761,716)	-	(5,761,716)
Utilidad neta			-	2,281,733	-	2,281,733
Impuesto complementario			-	-	191,200	191,200
Saldo al 31 de diciembre de 2021		B/.	298,794	22,035,566	(134,147)	22,200,213
Distribución de dividendos	**19**		-	(1,014,871)	-	(1,014,871)
Pérdida neta			-	(951,436)	-	(951,436)
Saldo al 30 de junio de 2022		B/.	**298,794**	**20,069,259**	**(134,147)**	**20,233,906**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo

30 de junio de 2022

	Notas		30 de junio 2022	30 de junio 2021	31 de diciembre 2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación					
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		B/.	(951,436)	298,299	3,126,121
Ajuste por:					
Depreciación y amortización	7		661,802	700,541	1,376,240
Provisión de prima de antigüedad e indemnización			2,558	2,331	4,786
Ingresos por intereses			(671)	(899)	(4,908)
Gastos por intereses			21,667	-	59,583
Intereses por Pagar préstamos			894		
Resultados de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo			**(265,186)**	**1,000,272**	**4,561,822**
Cuentas por cobrar - clientes			439,140	265,831	146,347
Cuentas por cobrar - otras			86	-	-
Adelantos a proveedores			3,140	40,490	37,350
Gastos e impuestos pagados por adelantado			(444,508)	(329,644)	(5,911)
Otros activos			8,681	1,121	2,241
Cuentas por cobrar y por pagar - compañías relacionadas			(357,553)	8,975	11,797
Cuentas por pagar - proveedores			83,127	4,999	(91,647)
Impuesto sobre la renta pagado			(26,926)	(106,178)	(931,275)
Impuesto de dividendos por pagar			-	(113,814)	-
Gastos acumulados por pagar			3,868	(3,210)	7,814
Reserva de fondo común			6,915	10,042	(4,413)
Prima de antigüedad e indemnización			(4,645)	-	(299)
Efectivo generado por las operaciones			**(553,861)**	**778,884**	**3,733,826**
Intereses cobrados			671	899	2,007
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			**(553,190)**	**779,783**	**3,735,833**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión					
Adquisición de propiedad, planta, equipo y mejoras	7		(15,752)	(57,060)	(65,572)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión			**(15,752)**	**(57,060)**	**(65,572)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento					
Producto de prestamo por pagar - compañias relacionadas			550,000	346,976	2,546,782
Abono a préstamo por pagar - compañías relacionadas			-	-	(5,578,737)
Producto de bonos por pagar			-	-	26,000,000
Amortización de gastos incurridos por bonos			-	-	(68,378)
Obligaciones por cobrar - compañía relacionada			-	-	(21,014,390)
Impuesto complementario			-	40,000	191,200
Dividendos pagados			(101,367)	(3,535,133)	(8,036,716)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			**448,633**	**(3,148,157)**	**(5,960,239)**
Aumento (disminución) neta en efectivo			(120,309)	(2,425,434)	(2,289,978)
Efectivo al inicio del año			281,107	2,571,085	2,571,085
Efectivo al final del año		B/.	**160,798**	**145,651**	**281,107**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2022

1 Información general

Caldera Energy Corp. (la Compañía) fue constituida el 18 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 30 de junio de 2022, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 26 de agosto de 2022.

2 Resumen de políticas importantes de contabilidad

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Caldera Energy Corp. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones de la IASB en al año corriente.

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, 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 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera; requiere que la administración 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 y el importe acumulados 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 reporte, 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 30 de junio, la Compañía no presenta indicios de deterioro.

Activos por derecho de uso

La NIIF 16 precisa la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizarlas. Este modelo 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.

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 por arrendamiento operativo 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 gasto en los resultados del año.

Los activos por derecho de uso por arrendamiento financiero son amortizados utilizando el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos. 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, 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 existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para liquidarla, 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.

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 se reconocen sobre la base de devengado utilizando el método de interés efectivo.

Gastos operativos

Los gastos operativos se reconocen 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 es el impuesto 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 30 de junio, 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:

		30 de junio de 2022			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Bonos por pagar		25,939,182			25,939,182
Préstamos por pagar – compañías relacionadas	B/.	2,546,782	-	-	2,546,782
Préstamos por pagar – The Nova Scotia Bank		550,000	550,000	-	-
Cuentas por pagar – proveedores e intereses		332,810	332,810	-	
	B/.	29,368,774	882,810	-	28,485,964

		30 de junio de 2021			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Préstamos por pagar – partes relacionadas	B/.	5,578,737	-	-	5,578,737
Cuentas por pagar – proveedores		257,568	257,568	-	-
	B/.	5,836,305	257,568	-	5,578,737

		31 de diciembre 2021			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Bonos por pagar		25,931,622	-	-	25,931,622
Préstamos por pagar – compañías relacionadas	B/.	2,546,782	-	-	2,546,782
Cuentas por pagar – proveedores e intereses		220,505	220,505	-	-
	B/.	28,698,909	220,505	-	28,478,404

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 al 30 de junio de 2022:

		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2021
Obligaciones financieras	B/.	29,035,964	5,928,737	28,478,404
Menos: efectivo		160,798	145,651	281,107
Deuda neta	B/.	28,875,166	5,783,086	28,197,297
Total de patrimonio	B/.	20,233,907	23,739,402	22,200,213
Razón de apalancamiento		1.43	0.24	1.27

Riesgo de precios
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afectan a todos los últimos negociados en el mercado.

NIIF - Nuevas normas e interpretaciones aprobadas al 30 de junio de 2022, 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 al 30 de junio de 2022, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

- 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.
- NIIF 17 – (Enmienda) - Contratos de Seguro – La aplicación anticipada de la NIIF 17 y las modificaciones a la NIIF 17 están permitidas solo para las empresas que también aplican la NIIF 9, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.
- NIC 1 – (Enmienda) - Presentación de Estados Financieros - Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2), efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.
- NIC 8 - (Enmienda) - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores - Definición de estimación contable, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.
- NIC 12 – (Enmienda) – Impuesto a las Ganancias - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos derivados de ciertas transacciones únicas, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.
- NIIF 10 y NIC 28 – (Enmiendas) - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o empresa conjunta, la fecha efectiva ha sido pospuesta.

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

3 Efectivo

Al 30 de junio, la Compañía mantenía el efectivo, detallado de la siguiente manera:

		30 de junio 2022	30 de junio 2021	31 de diciembre 2021
Caja menuda	B/.	1,100	1,100	1,100
Cuenta ahorros:				
Banco General, S. A.		59,272	88,438	200,752
Cuentas corrientes:				
Banco General, S. A.		96,373	51,976	75,171
The Bank of Nova Scotia		4,053	4,137	4,084
		100,426	56,113	79,255
	B/.	160,798	145,651	281,107

4 Cuentas por cobrar – clientes

Al 30 de junio, la Compañía mantenía cuentas por cobrar – clientes, por la suma de B/.710,277 (30 de junio de 2021 - B/.1,129,950, 31 de diciembre de 2021 – B/.1,149,502), 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 30 de junio, la Compañía mantenía adelantos a proveedores por la suma de B/.0. (al 30 de junio de 2021- B/.0, al 31 de diciembre de 2021 – B/.3,140).

6 Gastos e impuestos pagados por adelantado

Al 30 de junio, los gastos e impuestos pagados por adelantado se detallan a continuación:

		30 de junio 2022	30 de junio 2021	31 de diciembre 2021
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	B/.	281,463	166,309	-
Seguros pagados por adelantado		275,910	271,420	113,499
Otros		1,527	395	892
	B/.	558,899	438,124	114,391

7 Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto

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

	Terreno	Equipo	Equipo rodante	Software	Planta hidroeléctrica	Mobiliario	Mejoras	Herramientas y equipos menores	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	**1,188,521**	**5,484,946**	**46,416**	**11,096**	**21,423,825**	**3,193**	**211,788**	**1,199,422**	**29,569,207**
Adiciones	-	1,185	-	-	-	-	55,875	-	57,060
									-
Depreciación	-	(236,016)	(9,590)	(392)	(417,964)	(422)	(36,157)	-	(700,541)
Saldo al 30 de junio de 2021	**1,188,521**	**5,250,115**	**36,826**	**10,704**	**21,005,861**	**2,771**	**231,506**	**1,199,422**	**28,925,726**
									-
Adiciones	-	5,937	2,575	-	-	-	-	-	8,512
									-
Depreciación	-	(212,557)	(7,923)	(391)	(417,963)	(368)	(36,497)	-	(675,699)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**1,188,521**	**5,043,495**	**31,478**	**10,313**	**20,587,898**	**2,403**	**195,009**	**1,199,422**	**28,258,539**
Adiciones	-	15,752	-	-	-	-	-	-	15,752
Depreciación	-	(208,310)	(5,940)	(391)	(417,964)	(422)	(28,775)	-	(661,802)
Saldo al 30 de junio de 2022	**1,188,521**	**4,850,936**	**25,538**	**9,922**	**20,169,934**	**1,981**	**166,234**	**1,199,422**	**27,612,488**
Al costo	1,188,521	11,321,623	161,336	26,399	31,696,859	21,890	833,467	1,199,422	46,449,517
Depreciación y amortización acumulac	-	(6,275,710)	(132,277)	(16,085)	(11,108,961)	(19,486)	(638,459)	-	(18,190,978)
Velor neto en libros al 31 de diciembre	1,188,521	5,045,913	29,059	10,314	20,587,898	2,404	195,008	1,199,422	28,258,539
Al costo	**1,188,521**	**11,337,375**	**161,336**	**26,399**	**31,696,859**	**21,890**	**833,467**	**1,199,422**	**46,465,269**
Depreciación y amortización acumulac	**-**	**(6,484,020)**	**(138,217)**	**(16,476)**	**(11,526,925)**	**(19,908)**	**(667,234)**	**-**	**(18,852,780)**
Valor neto en libros al 30 de junio	**1,188,521**	**4,853,355**	**23,119**	**9,923**	**20,169,934**	**1,982**	**166,233**	**1,199,422**	**27,612,488**

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

8 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio, la Compañía mantenía cuenta por cobrar a sus compañías relacionadas de la siguiente manera:

		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2021
Cuentas por cobrar Clientes				
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	B/.	479,791	-	99,933
Cuentas por pagar - compañía relacionada:				
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	B/.	91,010	8,975	15,025
Obligaciones por cobrar - relacionada:				
Electrogeneradora del Istmo, S.A.		21,014,390		21,014,390
Intereses por cobrar		54,234	-	3,104
	B/.	21,068,624	-	21,017,494
Obligaciones por pagar - compañías relacionadas:				
Electrogeneradora del Istmo, S.A.		2,546,782	1,222,000	2,546,782
Marvista, S.A.		-	4,706,737	-
	B/.	2,546,782	5,928,737	2,546,782

Al 30 de junio, la Compañía otorgó letra de cambio a su compañía relacionada Electrogeneradora del Istmo, S.A. por un monto de B/.21,014,390 redimible al vencimiento, 31 de diciembre de 2031, por la suma de B/.22,000,000.

Al 30 de junio y al cierre de diciembre 2021, la Compañía mantenía obligaciones por pagar con su compañía relacionada Electrogeneradora del Istmo, S.A. por B/.2,546,782 (Al 30 de junio de 2021 – B/.1,222,000), bajo la modalidad de línea de crédito hasta por B/.5,000,000 con su relacionada Electrogeneradora del Istmo, S. A., firmado el 23 de octubre de 2021.

9 Bonos por pagar

En diciembre, la Compañía realizó la emisión de Bonos Corporativos registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, hasta por la suma de B/.35,000,000. Los fondos producto de esta emisión serían utilizados para cancelar las deudas que el emisor mantiene con Marvista, S.A. por B/.4,706,737, y prestar al fiador la suma de B/.21,014,390 para que este a su vez cancele la deuda que mantiene con Marvista, S.A. por dicho importe.

Al 31 de diciembre, fue emitida la Serie A, cuyos términos y condiciones se detallan como sigue:

Bonos corporativos	Serie A
Monto:	B/.26,000,000
Plazo:	10 años
Tasa de interés:	7.5% anual
Pago de intereses:	Serán pagados sobre el saldo insoluto a capital, en forma trimestral, los 15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año.
Pago de capital	El saldo insoluto a capital se pagará mediante un solo pago a la fecha de vencimiento.

Al 30 de junio, los bonos por pagar se presentan a continuación:

		30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Bonos Corporativos	B/.	26,000,000	26,000,000
Costo de financiamiento,neto		(60,818)	(68,378)
	B/.	25,939,182	25,931,622

Al 30 de junio, los bonos por pagar generaron intereses por la suma de B/.995,000.

El costo financiero generado fue por B/.69,638 y ha de ser amortizado en la vida de la emisión. Al 30 de junio se reconocieron B/.8,820 en amortización del gasto conforme se detalla a continuación:

		30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Saldo inicial	B/.	68,378	69,638
Amortización al 30 de junio de 2022		(7,560)	(1,260)
	B/.	60,818	68,378

10 Préstamos por pagar

Al 30 de junio, la Compañía mantiene línea de crédito hasta B/.1,500,000, a la fecha se mantiene desembolso vigente bajo dicha facilidad por B/.550,000.

The Bank of Nova Scotia

La línea de crédito mantiene las siguientes condiciones:

Tasa de interés 4.5% 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.

11 Cuentas por pagar – proveedores

Al 30 de junio, la Compañía mantenía cuentas por pagar - proveedores por la suma de B/.250,666 (Al 30 de junio de 2021 – B/.257,568, al 31 de diciembre de 2021 – B/.160,922).

12 Gastos acumulados por pagar

Al 30 de junio, los gastos acumulados por pagar se detallan así:

		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2021
Provisión de vacaciones	B/.	26,846	22,508	29,906
Provisión para décimo tercer mes		7,859	4,702	930
Prestaciones sociales		7,537	6,827	14,056
Otros		541	470	640
	B/.	42,782	34,507	45,532

13 Reserva del fondo común

Al 30 de junio, la Compañía mantenía una reserva por la suma de B/.11,901 (al 30 de junio de 2021 – B/.19,441, al 31 de diciembre de 2021 – B/.4,986) 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 30 de junio, la Compañía mantenía una reserva de prima de antigüedad e indemnización, para cubrir dichos compromisos por la suma de B/.15,620 (Al 30 de junio de 2021 - B/.15,551, al 31 de diciembre de 2021 – B/.17,707).

15 Costos de personal

Al 30 de junio, los costos de personal se detallan de la siguiente manera:

		Segundo Trimestre 30/06/2022	Segundo Trimestre 30/06/2021	Acumulado 30/06/2022	Acumulado 30/06/2021
Salarios, vacaciones y décimo tercer mes	B/.	83,687	72,919	166,011	139,343
Cuota patronal		13,715	11,542	26,680	22,568
Prima de antigüedad e indemnización		1,300	1,188	2,558	2,331
	B/.	98,702	85,649	195,249	164,242

16 Gastos generales y administrativos

Al 30 de junio, los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

		Segundo Trimestre 30/06/2022	Segundo Trimestre 30/06/2021	Acumulado 30/06/2022	Acumulado 30/06/2021
Seguros		88,494	84,866	175,265	165,546
Reparación y mantenimiento		60,107	257,471	272,628	367,408
Honorarios profesionales	B/.	114,326	40,103	197,500	61,485
Vigilancia y seguridad		10,909	10,909	21,818	21,818
Tasas		14,638	13,618	30,475	27,386
Otros		106,981	80,249	181,846	142,989
	B/.	395,455	487,217	879,532	786,632

17 Compromisos

Contratos de energía

Contratos de Suministro de Energía firmados en 2021 con Elektra Noreste, S. A. (ENSA), Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. (EDEMET) y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI), 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/.208,937 (ENSA), B/.130,403 (EDEMET) y B/.47,574 (EDECHI).

Contratos de Suministro de Energía en marzo de 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. Al 31 de diciembre de 2021, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento por las sumas de B/.960,246 (EDEMET), B/.325,507 (EDECHI) y B/.358,058 (ENSA).

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 3MW de potencia y su energía asociada. Al 31 de diciembre de 2021, estos contratos estaban 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).

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 Ente Regulador otorga a Caldera Energy Corp. (El 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 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 N°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 N°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.

La conciliación entre la utilidad financiera y la utilidad neta fiscal al 30 de junio se detalla a continuación:

		Segundo Trimestre 30/06/2022	Segundo Trimestre 30/06/2021	Acumulado 30/06/2022	Acumulado 30/06/2021
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	B/.	428,174	238,967	(951,435)	298,299
Ingresos no gravables		(190)	(337)	(671)	(899)
Gastos no deducibles		336	692	353	837
25% de depreciación no deducible		63,238	63,238	126,476	126,476
Utilidad neta gravable	B/.	491,558	302,560	(825,277)	424,713
Impuesto sobre la renta – 25%	B/.	-	75,640	-	106,178
Impuesto sobre la renta antes del incentivo fiscal (25%)		-	75,640	-	106,178
Crédito por incentivo fiscal de la inversión directa		-	-	-	-
Impuesto sobre la renta 25%		-	75,640	-	106,178

A la fecha, el impuesto sobre la renta determinado mediante el método tradicional fue mayor al impuesto determinado por el método alterno (CAIR), por lo tanto, la Compañía realizó el cálculo de este impuesto sobre la base tradicional.

19 Dividendos declarados

Según actas de Junta Directiva, del 29 de marzo del año 2022, la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por la suma de B/.1,014,871 de las utilidades del periodo 2021.

Según actas de Junta Directiva, del año 2021, la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por la suma de B/.5,761,716, de las utilidades acumuladas de años anteriores.

Estados Financieros

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

30 de junio de 2022

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

Panamá, 22 de agosto de 2022

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

Los estados financieros consolidados interinos de Electrogeneradora del Istmo, S.A. al 30 de junio de 2022, 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 seis meses terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros consolidados.

La administración de 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 30 de junio de 2022, 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

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 - 19

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

Estado de situación financiera
30 de junio 2022

	Notas		30 de Junio 2022	30 de Junio 2021	31 de diciembre 2021
Activos					
Activos circulantes:					
Efectivo	3	B/.	45,681	52,120	112,727
Cuentas por cobrar - clientes	4		2,256,164	436,005	814,893
Cuentas por cobrar - otras			984	238	200
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	8		91,010	8,975	15,025
Adelantos a proveedores	5		-	12,462	-
Gastos e impuestos pagados por adelantado	6		114,743	232,661	65,645
Total de activos circulantes			**2,508,581**	**742,461**	**1,008,490**
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta, equipo mejoras, neto	7		19,968,152	21,117,678	20,531,704
Préstamos por cobrar - compañías relacionadas	8		2,546,782	1,222,000	2,546,782
Impuesto diferido	15		957,762	802,279	884,680
Crédito incentivo fiscal por inversión directa	15		4,533,116	5,162,254	4,760,460
Otros activos			74,063	75,954	74,890
Total de activos no circulantes			**28,079,875**	**28,380,165**	**28,798,516**
Total de activos			**30,588,456**	**29,122,626**	**29,807,006**
Pasivo y patrimonio					
Pasivos circulantes:					
Cuentas por pagar - proveedores	9	B/.	132,319	59,806	50,162
Dividendo por Pagar	8		564,184	390,325	-
Cuentas por pagar – compañías relacionadas	8		479,791	-	99,933
Seguro social por pagar			3,341	3,814	8,854
Reserva de fondo común	10		-	12,223	-
Total de pasivos circulantes			**1,179,635**	**466,168**	**158,949**
Pasivos no circulantes:					
Obligaciones por pagar - relacionadas	8		21,068,624	21,014,390	21,017,494
Ingreso diferido por crédito fiscal por inversión directa	15		4,533,116	5,162,254	4,760,460
Total de pasivos no circulantes			**25,601,740**	**26,176,644**	**25,777,954**
Total pasivo			**26,781,376**	**26,642,812**	**25,936,903**
Patrimonio:					
Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación, 2,500 acciones con un valor de B/.100 cada una			250,000	250,000	250,000
Utilidades no distribuidas			3,586,217	2,258,952	3,649,240
Impuesto complementario			(29,137)	(29,137)	(29,137)
Total Patrimonio			**3,807,080**	**2,479,814**	**3,870,103**
Total pasivo y patrimonio		B/.	**30,588,456**	**29,122,626**	**29,807,006**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Estado de resultados

30 de junio 2022

	Notas		Segundo Trimestre 06/30/2022	Segundo Trimestre 06/30/2021	Acumulado 06/30/2022	Acumulado 06/30/2021
Ingresos:						
Venta de energía y potencia		B/.	2,724,870	526,845	3,193,597	919,251
Costos de energía:						
Compra de energía			1,242,955	11,985	1,695,901	22,979
Costos de transmisión			3,578	4,052	5,116	6,753
Total de costos de energía			**1,246,533**	**16,037**	**1,701,017**	**29,732**
Utilidad bruta en operaciones			**1,478,337**	**510,808**	**1,492,580**	**889,519**
Costos y gastos de operación:						
Costos de personal	11		39,236	54,395	79,424	104,645
Impuestos generales			5,267	7,849	71,753	70,433
Generales y administrativos	12		122,346	172,447	256,833	258,372
Depreciación y amortización	7		293,591	293,866	585,716	585,430
Total de costos y gastos de operación			**460,440**	**528,557**	**993,726**	**1,018,880**
Utilidad en operaciones			**1,017,898**	**(17,749)**	**498,854**	**(129,361)**
Otros ingresos:						
Intereses ganados			200	62	573	216
Ingresos misceláneos			3,559	50	21,802	50
Intereses pagados			(24,038)	-	(47,786)	-
Total de otros ingresos, neto			**(20,280)**	**112**	**(25,410)**	**266**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			**997,618**	**(17,637)**	**473,444**	**(129,095)**
Impuesto sobre la renta:						
Corriente			210,037	45,686	210,037	69,097
Diferido			(300,426)	(210,771)	(300,426)	(279,868)
Total de impuesto sobre la renta	15		**(90,389)**	**(165,085)**	**(90,389)**	**(210,771)**
Utilidad neta		B/.	**1,088,007**	**147,448**	**563,833**	**81,676**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Estado de cambios en el patrimonio
30 de junio 2022

	Notas		Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020		B/.	250,000	2,610,946	(29,137)	2,831,809
Utilidad neta			-	1,471,964	-	1,471,964
Distribución de dividendos			-	(433,670)	-	(433,670)
Saldo al 31 de diciembre de 2021			250,000	3,649,240	(29,137)	3,870,103
Utilidad neta			-	563,833	-	563,833
Distribución de dividendos	14		-	(626,856)	-	(626,856)
Saldo al 30 de Junio de 2022		B/.	**250,000**	**3,586,217**	**(29,137)**	**3,807,080**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Estado de flujos de efectivo

30 de junio 2022

	Notas		30 de Junio 2022	30 de Junio 2021	31 de diciembre 2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación					
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		B/.	473,444	(129,095)	1,299,153
Ajuste por:					
Depreciación y amortización			585,716	585,430	1,173,200
Ingresos por intereses			(573)	(216)	(676)
Gasto de Intereses			-		2,901
Resultados de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo			**1,058,587**	**456,119**	**2,474,578**
Cuentas por cobrar - clientes			(1,441,271)	117,203	(255,735)
Cuentas por cobrar - otras			(784)	-	38
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas			(75,985)	(350,000)	(12,000)
Adelantos a proveedores			-	(6,558)	5,903
Gastos e impuestos pagados por adelantado			(49,099)	(186,662)	(19,647)
Otros activos			(72,254)	(21,741)	(20,677)
Cuentas por pagar - proveedores			82,157	416,045	16,077
Cuentas por pagar - compañías relacionadas			430,988	-	99,933
Impuestos por pagar			90,389	120,361	-
Seguro social por pagar			(5,513)	(5,558)	(518)
Reserva de fondo común			-	-	(12,224)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			17,216	539,209	**2,275,728**
Intereses cobrados			573	216	676
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			**17,789**	**539,425**	**2,276,404**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión					
Adquisición de propiedad, planta, equipo y mejoras	7		(22,164)	(105,571)	(107,366)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión			**(22,164)**	**(105,571)**	**(107,366)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento					
Producto de Obligaciones-compañía relacionada			-	-	21,014,593
Abono a préstamo por pagar - compañías relacionadas			-	-	(21,014,390)
Préstamo por cobrar-compañía relacionada			-	-	(1,674,782)
Dividendos pagados	14		-	(390,325)	(433,670)
Impuesto Dividendos			(62,672)	(43,349)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			**(62,672)**	**(433,674)**	**(2,108,249)**
Aumento (disminución) neta en efectivo			(67,046)	181	60,788
Efectivo al inicio del año			112,727	51,939	51,939
Efectivo al final del año		B/.	**45,681**	**52,120**	**112,727**
Partidas no monetarias					
Crédito incentivo fiscal por inversión directa	15	B/.	(227,344)	(120,361)	(522,155)
Ingreso diferido de crédito fiscal por inversión directa		B/.	227,344	120,361	522,155

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2022

1 Información general

Electrogeneradora del Istmo, S. A. (la Compañía) fue constituida el 6 de mayo de 2005, mediante Escritura N°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 30 de junio de 2022, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 22 de agosto de 2022.

2 Resumen de políticas importantes de contabilidad

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Electrogeneradora del Istmo, S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones de la IASB en el año corriente.

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.

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

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 30 de junio de 2022, la Compañía no muestra indicios de deterioro.

Activos por derecho de uso
La NIIF 16 describe 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.

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 por arrendamiento operativo 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 se uso se reconoce como gasto en los resultados del año.

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

Al 30 de junio de 2022, la Compañía aplicó las exenciones de la norma para los contratos de arrendamiento, 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

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

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.

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

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:

		30 de Junio 2022			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Obligaciones por pagar – partes relacionadas	B/.	21,068,624		-	21,068,624
Cuentas por pagar – proveedores		132,319	132,319	-	-
	B/.	21,200,943	132,319	-	21,068,624

		30 de Junio 2021			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Obligaciones por pagar – partes relacionadas	B/.	21,014,390	-	-	21,014,390
Cuentas por pagar – proveedores		59,806	59,806	-	-
	B/.	21,074,196	59,806	-	21,014,390

		31 de diciembre 2021			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Obligaciones por pagar – partes relacionadas	B/.	21,017,494	-	-	21,017,494
Cuentas por pagar – proveedores		50,162	50,162	-	-
	B/.	21,067,656	50,162	-	21,017,494

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

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:

		30 de Junio 2022	30 de Junio 2021	31 de Diciembre 2021
Obligaciones financieras	B/.	21,068,624	21,014,390	21,017,494
Menos: efectivo		45,681	52,120	112,727
Deuda neta	B/.	21,022,943	20,962,270	20,904,767
Total de patrimonio	B/.	3,807,080	2,479,814	3,870,103
Razón de apalancamiento		5.52	8.45	5.40

Riesgo de precios
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afectan a todos los últimos negociados en el mercado.

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 al momento, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros.

- 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.
- NIIF 17 – (Enmienda) - Contratos de Seguro – La aplicación anticipada de la NIIF 17 y las modificaciones a la NIIF 17 están permitidas solo para las empresas que también aplican la NIIF 9, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

- NIC 1 – (Enmienda) - Presentación de Estados Financieros - Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2), efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

- NIC 8 - (Enmienda) - Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores - Definición de estimación contable, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

- NIC 12 – (Enmienda) – Impuesto a las Ganancias - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos derivados de ciertas transacciones únicas, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

- NIIF 10 y NIC 28 – (Enmiendas) - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o empresa conjunta, la fecha efectiva ha sido pospuesta.

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

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

3 Efectivo

La Compañía mantenía el efectivo detallado de la siguiente manera:

		30 de Junio 2022	30 de Junio 2021	31 de Diciembre 2021
Caja menuda	B/.	1,101	1,101	1,100
Cuenta corriente:				
Banco General, S. A.		42,250	50,328	23,549
Cuenta de ahorro:				
Banco General, S. A.		2,330	691	88,078
	B/.	45,681	52,120	112,727

4 Cuentas por cobrar – clientes

Al 30 de junio, la Compañía mantenía cuentas por cobrar – clientes, por la suma de B/.2, 256,164 (al 30 de Junio de 2021 – B/.436,005 al 31 de diciembre de 2021 B/.814,893), 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 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantenía adelanto a proveedores (a Junio de 2021- B/.12,462).

6 Gastos pagados por adelantado

La Compañía mantenía gastos pagados por adelantado que se detallan de la siguiente manera:

		30 de Junio 2022	30 de Junio 2021	31 de Diciembre 2021
Seguros pagados por adelantado	B/.	114,716	112,300	50,646
Adelanto a desarrollo		-	-	12,513
Otros		-	120,361	2,486
Gastos pagados por adelantado		28	-	-
	B/.	114,743	232,661	65,645

7-Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto

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

	Terreno	Equipo y programas	Planta hidroeléctrica	Mobiliario	Mejoras	Herramientas y repuestos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	223,370	19,184	20,372,607	2,232	591,269	388,875	21,597,537
Adiciones	-		-		92,095	13,476	105,571
Depreciación y amortización	-	(4,339)	(523,759)	(339)	(56,993)	-	(585,430)
Saldo al 30 de junio de 2021	223,370	14,845	19,848,848	1,893	626,371	402,351	21,117,678
Adiciones	-	898	-	-	-	898	1,796
Depreciación y amortización	-	**(4,377)**	**(523,758)**	**(339)**	**(59,296)**	-	**(587,770)**
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**223,370**	**11,366**	**19,325,090**	**1,554**	**567,075**	**403,249**	**20,531,704**
Adiciones	-	16,226	-	-	-	5,938	22,164
Depreciación y amortización	-	**(2,338)**	**(523,759)**	**(324)**	**(59,296)**	-	**(585,716)**
Saldo al 31 de junio de 2022	**223,370**	**25,254**	**18,801,331**	**1,230**	**507,779**	**409,187**	**19,968,152**
Al costo	223,370	79,301	29,519,525	5,445	1,185,909	403,249	31,416,800
Depreciación y amortización acumulada	-	(67,936)	(10,194,435)	(3,891)	(618,834)	-	(10,885,096)
Velor neto en libros al 31 de diciembre de 2021	**223,370**	**11,365**	**19,325,090**	**1,554**	**567,075**	**403,249**	**20,531,704**
Al costo	223,370	95,527	29,519,525	5,445	1,185,909	409,187	31,438,963
Depreciación y amortización acumulada	-	(70,274)	(10,718,193)	(4,215)	(678,130)	-	(11,470,811)
Velor neto en libros al 30 de junio de 2022	**223,370**	**25,253**	**18,801,332**	**1,230**	**507,779**	**409,187**	**19,968,152**

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

8 Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía mantenía saldos con sus compañías relacionadas, como se detalla a continuación:

		30 de Junio 2022	30 de Junio 2021	31 de Diciembre 2021
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas				
Caldera Energy Corp.		91,010	8,975	15,025
	B/.	91,010	8,975	15,025

		30 de Junio 2022	30 de Junio 2021	31 de Diciembre 2021
Préstamos por cobrar - compañías relacionadas				
Caldera Energy Corp.		2,546,782	1,222,000	2,546,782
	B/.	2,546,782	1,222,000	2,546,782

		30 de Junio 2022	30 de Junio 2021	31 de Diciembre 2021
Cuentas por pagar - compañías relacionadas				
Caldera Energy Corp.		479,791	-	99,933
	B/.	479,791	-	99,933

		30 de Junio 2022	30 de Junio 2021	31 de Diciembre 2021
Obligaciones por pagar - relacionadas				
Caldera Energy Corp.	B/.	21,068,624	-	21,017,494
Marvista, S. A.		-	21,014,390	-
	B/.	21,068,624	21,014,390	21,017,494

La Compañía otorgó un préstamo comercial por B/.2,546,782 (Al 30 de junio de 2021 – B/.1,222,000), bajo la modalidad de línea de crédito hasta por B/.5,000,000 a su relacionada Caldera Energy, Corp., firmado el 23 de octubre de 2021; con fecha de vencimiento a un año, renovable al vencimiento mediante acuerdo entre ambas partes. Este compromiso no genera intereses.

Al 30 de junio, la Compañía mantiene letra de cambio emitida por su compañía relacionada Caldera Energy Corp. por un monto de B/.21,068,624 (al 31 de diciembre por B/.21, 017,494), redimible al vencimiento, el 31 de diciembre de 2031, por la suma de B/.22,000,000. Esta facilidad refinancia el saldo remanente que se mantenía con Marvista, S. A.

9 Cuentas por pagar – proveedores

Al 30 de junio, la Compañía mantenía cuentas por pagar - proveedores por la suma de B/.132,319 (Al 30 de junio de 2021 - B/.59,806, al 31 de diciembre 2021 B/. 50,162).

10 Reserva de fondo común

Al 30 de junio, la reserva de fondo común que mantenía la Compañía fue utilizada totalmente 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 (al 30 de junio de 2021 – B/.12,223).

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

11 Costos de personal

Los costos de personal se detallan de la siguiente manera:

		Segundo Trimestre 06/30/2022	Segundo Trimestre 06/30/2021	Acumulado 06/30/2022	Acumulado 06/30/2021
Salarios, vacaciones y décimo tercer mes	B/.	33,599	44,975	68,159	89,764
Cuota patronal		5,637	9,420	11,265	14,882
	B/.	39,236	54,395	79,424	104,645

12 Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

		Segundo Trimestre 06/30/2022	Segundo Trimestre 06/30/2021	Acumulado 06/30/2022	Acumulado 12/31/2021
Seguros		41,570	40,493	82,736	78,846
Reparación y mantenimiento		30,179	54,845	56,698	64,260
Honorarios profesionales		9,320	32,971	22,251	46,166
Seguridad y vigilancia		11,200	11,200	22,400	22,400
Tasas		8,135	25,698	15,516	31,159
Otros		21,941	7,239	57,231	15,541
	B/.	122,346	172,447	256,833	258,372

13 Compromisos

Contratos de energía

Contratos de Suministro de Energía firmados en 2021 con Elektra Noreste, S. A. (ENSA), Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. (EDEMET) y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI), 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/.95,924 (ENSA), B/.68,453 (EDEMET) y B/.31,848 (EDECHI).

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 31 de diciembre de 2021 estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas, por las sumas de B/.339, 176 (EDEMET), B/.114, 975 (EDECHI) y B/.126, 472 (ENSA).

Contratos de suministro de Potencia y energía Asociada firmados en junio y Julio de 2011 con Elektra Noreste, S. A. (ENSA), Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A. (EDEMET) y Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A. (EDECHI), 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 2021, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitido. Al 31 de diciembre de 2021, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimiento emitidas, por las sumas de B/.96,797 (EDEMET), B/.9,669 (EDECHI) y B/.38,722 (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 a Electrogeneradora del Istmo, S. A. (El 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

Según acta de la Junta Directiva del año 2021, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por la suma de B/.626,856 sobre las utilidades del periodo de 2021.

Según acta de la Junta Directiva del año 2021, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por la suma de B/.433, 670 sobre las utilidades acumuladas 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 N°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 2017, mediante Resolución N°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.

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

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

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

La provisión para el gasto del impuesto sobre la renta al 30 de junio es el siguiente:

		30 de junio 2022	30 de junio 2021	31 de diciembre 2021
Impuesto sobre la renta corriente	B/.	210,037	45,686	522,155
Impuesto diferido por aplicación de crédito fiscal		(227,344)	(120,361)	(522,155)
Impuesto diferido por diferencia en depreciación de activo		(73,082)	(90,410)	(172,811)
Impuesto sobre la renta	B/.	(90,389)	(165,085)	(172,811)

Impuesto diferido por diferencia en depreciación de activo

El 1 de enero de 2018, como resultado de las evaluaciones de vida útil fiscal de los activos, la Administración determinó un cambio en el método de depreciación fiscal 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 fiscal de depreciación en B/.150,309 (Al 31 de marzo de 2021 - B/.184,064, al 31 de diciembre de 2021 – B/.691,241).

Al 30 de junio, el impuesto diferido activo, está compuesto de:

		30 de junio 2022	30 de junio 2021	31 de diciembre 2021
Saldo inicial	B/.	884,680	711,869	711,869
Impuesto diferido por cambio en la depreciación de activos		73,082	90,410	172,811
Impuesto sobre la renta diferido	B/.	957,762	802,279	884,680

La conciliación entre la utilidad financiera y la utilidad neta fiscal al 30 de junio, se detalla a continuación:

		Segundo Trimestre 06/30/2022	Segundo Trimestre 06/30/2021	Acumulado 30/06/2022	Acumulado 30/06/2021
Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta	B/.	1,298,044	102,724	773,870	(8,734)
Ingresos no gravables(diferido)		(300,426)	(120,361)	(300,426)	(120,361)
Ingresos no gravables		(200)	(63)	(573)	(216)
Gastos no deducibles		17,307	-	17,307	-
25% de depreciación no deducible		29,559	22,866	57,445	44,059
Efecto de diferencia entre el método fiscal y el método financiero de depreciación		142,249	177,574	292,524	361,639
Utilidad neta gravable	B/.	1,186,533	182,740	840,147	276,387
Impuesto sobre la renta - 25%	B/.	210,037	45,686	210,037	69,097

16 Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes desde la fecha final del estado de situación financiera hasta el 22 de agosto 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.