# SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T

| | |
|---|---|
| PERIODO TERMINADO AL: | 31 DE DICIEMBRE 2022 |
| RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR: | CALDERA ENERGY CORP. |
| VALORES QUE HA REGISTRADO: | |
| VALOR REGISTRADO<br>Programa Rotativo de<br>Bonos Corporativos | RESOLUCIÓN<br>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<br>PH PLAZA CANAIMA, PISO 11<br>CIUDAD DE PANAMÁ, PANAMÁ |
| PERSONA DE CONTACTO: | Juan Ramón Brenes |
| DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO: | info@mendre.net |

---

I. INFORME DE ACTUALIZACIÓN

II. ESTADOS FINANCIEROS

III. DIVULGACIÓN

# I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

## A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2022, el Emisor mantiene un total de activos circulantes de $2.1 millones los cuales cubren en 4.8 veces los pasivos circulantes por $425 mil. Los activos circulantes están compuestos principalmente por $1.4 millones en cuentas por cobrar, $497 mil en gastos e impuestos pagados por anticipado y $122 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 31 de diciembre de 2022, el Emisor contaba con un capital de trabajo de $1.6 millones, comparado con $1.3 millones reportados al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022, el flujo neto provisto por las actividades de operación totalizó $1.8 millones. El flujo neto empleado en las actividades de inversión fue de -$61 mil. El flujo neto producto de las actividades de financiamiento fue de -$1.9 millones. La cuenta de efectivo disminuyó en $159 mil, cerrando el periodo en $122 mil. Al 31 de diciembre de 2021 la cuenta de efectivo cerró en $281 mil.

## B. Recursos de Capital

Al 31 de diciembre 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 doce meses terminados al 31 de diciembre de 2022 totalizaron $8.1 millones, un aumento de $1.1 millones ó 16% sobre los ingresos registrados por $7.0 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 97.5 GWh al 31 de diciembre de 2022, en comparación a 79.1 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 31 de diciembre de 2022 totalizaron $1.2 millones, superior en $740 mil al monto de $508 mil registrado durante el mismo periodo del año anterior. El principal rubro del costo fue de $872 mil en concepto de compras de energía.

Los gastos del Emisor al 31 de diciembre de 2022 totalizaron $3.6 millones, superior en $226 mil al monto registrado durante el mismo periodo del año anterior. El principal rubro del gasto fue de $1.7 millones en concepto de gastos generales y administrativos.

*Utilidad Neta*
Al 31 de diciembre de 2022 el Emisor registró una utilidad neta de $1.1 millones, en comparación a la utilidad neta por $2.3 millones registrada en el mismo periodo del año anterior.

*Activos*
Los activos totales cerraron el periodo en $52.8 millones, lo cual representa una disminución de $727 mil ó 0.9% sobre los $53.5 millones registrados al 31 de diciembre de 2021. Los principales activos al 31 de diciembre de 2022 son:

a) $27.0 millones en propiedades, planta y equipo netos de depreciación, correspondiente a planta hidroeléctrica, neto de depreciación acumulada por $19.8 millones; terrenos por $1.2 millones; equipo, neto de depreciación acumulada por $4.7 millones, y otros equipos, mejoras y herramientas, neto de depreciación acumulada por $1.4 millones.

b) $2.1 millones en activos corrientes, principalmente compuesto por cuentas por cobrar por el orden de $1.4 millones, un aumento de $407 mil ó 25% con respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2021 por $1.6 millones.

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 31 de diciembre de 2022 totalizaron $33.7 millones, un aumento de $2.4 millones comparado con los $31.3 millones registrados al 31 de diciembre de 2021. Los principales pasivos corresponden a bonos y obligaciones por pagar a relacionadas.

*Patrimonio*
El Patrimonio del Emisor al 31 de diciembre de 2022 es de $19.1 millones, el cual cerró el periodo -$3.1 millón ó 14% 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. Adicionalmente, es importante mencionar que la empresa ha obtenido una licencia provisional para el desarrollo de un proyecto de generación fotovoltaica por 5 MW.

## 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 27 de febrero de 2023.

## DECLARACIÓN

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

Juan Ramón Brenes
Presidente

Estados Financieros

# Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2022

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Panamá, 24 de febrero de 2023

A LA JUNTA DIRECTIVA
CALDERA ENERGY CORP.

Los estados financieros consolidados interinos de Caldera Energy Corp. al 31 de diciembre 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 doce meses terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros consolidados.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 31 de diciembre de 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 | 8-19 |

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

# Estado de situación financiera

## 31 de diciembre de 2022

| | Nota | | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | |
| **Activos circulantes:** | | | | |
| Efectivo | 3 | B/. | 121,897 | 281,107 |
| Cuentas por cobrar - clientes | 4 | | 1,226,218 | 1,149,502 |
| Cuentas por cobrar - relacionadas | 8 | | 184,686 | 99,933 |
| Adelantos a proveedores | 5 | | 24,875 | 3,140 |
| Gastos e impuestos pagados por adelantado | 6 | | 496,669 | 114,391 |
| **Total de activos circulantes** | | | **2,054,345** | **1,648,073** |
| **Activos no circulantes:** | | | | |
| Propiedad, planta, equipo mejoras, neto | 7 | | 27,001,945 | 28,258,539 |
| Obligaciones por cobrar-relacionadas | 8 | | 21,120,721 | 21,017,494 |
| Crédito incentivo fiscal por inversión directa | 18 | | 2,498,083 | 2,498,083 |
| Otros activos | | | 124,470 | 85,192 |
| **Total de activos no circulantes** | | | **50,745,218** | **51,859,308** |
| **Total de activos** | | | **52,799,563** | **53,507,381** |
| **Pasivo y patrimonio** | | | | |
| **Pasivos circulantes:** | | | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | 11 | B/. | 123,975 | 160,922 |
| Intereses por pagar | 9,10 | | 86,667 | 59,583 |
| Cuentas por pagar - compañías relacionadas | 8 | | 97,298 | 15,025 |
| Impuestos sobre la renta por pagar | | | - | 26,926 |
| Gastos Acumulados por pagar | 12 | | 94,009 | 45,532 |
| Reserva de fondo común | 13 | | 22,646 | 4,986 |
| **Total de pasivos circulantes** | | | **424,595** | **312,974** |
| **Pasivos no circulantes:** | | | | |
| Obligaciones por pagar - compañías relacionadas | 8 | | 4,857,922 | 2,546,782 |
| Prima de antigüedad e indemnización | 14 | | 18,045 | 17,707 |
| Bonos por Pagar | 9 | | 25,938,586 | 25,931,622 |
| Ingreso diferido por crédito fiscal por inversión directa | 18 | | 2,498,083 | 2,498,083 |
| **Total de pasivos no circulantes** | | | **33,312,637** | **30,994,194** |
| **Total pasivo** | | | **33,737,232** | **31,307,168** |
| **Patrimonio:** | | | | |
| Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación, 1,000 acciones sin valor nominal, al valor indicado | | | 298,794 | 298,794 |
| Utilidades no distribuidas | | | 18,763,537 | 22,035,566 |
| Impuesto complementario | | | - | (134,147) |
| **Total Patrimonio** | | | **19,062,331** | **22,200,213** |
| **Total pasivo y patrimonio** | | B/. | **52,799,563** | **53,507,381** |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

# Estado de resultados

**31 de diciembre de 2022**

| | Nota | | Cuarto Trimestre 12/31/2022 | Cuarto Trimestre 12/31/2021 | Acumulado 12/31/2022 | Acumulado 12/31/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos:** | | | | | | |
| Venta de energía y potencia | | B/. | 2,986,704 | 2,364,607 | 8,117,408 | 7,018,728 |
| **Costos de energía:** | | | | | | |
| Compra de energía | | | 17,179 | 116,662 | 872,405 | 199,622 |
| Costos de transmisión | | | 110,811 | 88,335 | 375,516 | 308,644 |
| **Total de costos de energía** | | | **127,990** | **204,997** | **1,247,921** | **508,266** |
| **Utilidad bruta en operaciones** | | | **2,858,713** | **2,159,610** | **6,869,487** | **6,510,462** |
| **Costos y gastos de operación:** | | | | | | |
| Costos de personal | 15 | | 118,157 | 115,963 | 393,079 | 360,542 |
| Impuestos generales | | | 16,117 | 12,128 | 129,082 | 134,992 |
| Generales y administrativos | 16 | | 402,217 | 361,545 | 1,716,570 | 1,458,066 |
| Depreciación y amortización | 7 | | 329,114 | 334,604 | 1,317,759 | 1,376,240 |
| **Total de costos y gastos de operación** | | | **865,606** | **824,240** | **3,556,490** | **3,329,841** |
| **Utilidad en operaciones** | | | **1,993,108** | **1,335,369** | **3,312,997** | **3,180,620** |
| **Otros ingresos:** | | | | | | |
| Ingreso de intereses | | | 320 | 3,593 | 1,219 | 4,908 |
| Ingresos misceláneos | | | 23,772 | 174 | 220,210 | 174 |
| Gasto de intereses | | | (498,333) | (59,583) | (1,973,798) | (59,583) |
| **Total de otros ingresos, neto** | | | **(474,242)** | **(55,816)** | **(1,752,369)** | **(54,501)** |
| **Utilidad antes de impuesto sobre la renta** | | | **1,518,866** | **1,279,554** | **1,560,628** | **3,126,121** |
| **Impuesto sobre la renta:** | | | | | | |
| Corriente | | | 398,806 | 335,532 | 463,285 | 844,388 |
| **Total de impuesto sobre la renta** | 18 | | **398,806** | **335,532** | **463,285** | **844,388** |
| **Utilidad neta** | | B/. | **1,120,060** | **944,022** | **1,097,343** | **2,281,733** |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

# Estado de cambios en el patrimonio

## 31 de diciembre de 2022

| | | 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 | | - | (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 | | 298,794 | 22,035,567 | (134,147) | 22,200,213 |
| Distribución de dividendos | | - | (4,369,371) | - | (4,369,371) |
| Ganancia Neta | | - | 1,097,343 | - | 1,097,343 |
| Impuesto complementario | | - | - | 134,147 | 134,147 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | B/. | 298,794 | 18,763,537 | - | 19,062,331 |

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

# Estado de flujos de efectivo

**31 de diciembre de 2022**

| | Notas | | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación** | | | | |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | | B/. | 1,560,628 | 3,126,121 |
| Ajuste por: | | | | |
| Depreciación y amortización | 7 | | 1,317,759 | 1,376,240 |
| Provisión de prima de antigüedad e indemnización | | | 4,978 | 4,786 |
| Ingresos por intereses | | | (1,219) | (4,908) |
| Gastos por intereses / bonos | | | 27,083 | 59,583 |
| **Resultados de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo** | | | **2,909,229** | **4,561,822** |
| Cuentas por cobrar - clientes | | | (71,761) | 146,347 |
| Cuentas por cobrar - otras | | | (4,956) | (203) |
| Adelantos a proveedores | | | (21,735) | 37,350 |
| Gastos e impuestos pagados por adelantado | | | (382,277) | (5,911) |
| Otros activos | | | 9,206 | 2,241 |
| Cuentas por cobrar y por pagar - compañías relacionadas | | | (147,225) | 12,000 |
| Cuentas por pagar - proveedores | | | (35,563) | (91,647) |
| Impuesto sobre la renta pagado | | | (26,926) | (931,275) |
| Impuesto sobre la renta por pagar | | | (463,285) | - |
| Impuesto de dividendo por pagar | | | 35,968 | - |
| Gastos acumulados por pagar | | | 11,124 | 7,814 |
| Reserva de fondo común | | | 17,660 | (4,413) |
| Prima de antigüedad e indemnización | | | (4,640) | (299) |
| **Efectivo generado por las operaciones** | | | **1,824,821** | **3,733,826** |
| Intereses cobrados | | | 1,219 | 2,007 |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de operación** | | | **1,826,040** | **3,735,833** |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | | | |
| Adquisición de propiedad, planta, equipo y mejoras | 7 | | (61,166) | (65,572) |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de inversión** | | | **(61,166)** | **(65,572)** |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento** | | | | |
| Producto de prestamo por pagar - compañias relacionadas | | | 2,311,140 | 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 | | | 134,147 | 191,200 |
| Dividendos pagados | | | (4,369,371) | (8,036,716) |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento** | | | **(1,924,085)** | **(5,960,239)** |
| Aumento (disminución) neta en efectivo | | | (159,210) | (2,289,978) |
| Efectivo al inicio del año | | | 281,107 | 2,571,085 |
| Efectivo al final del año | | B/. | **121,897** | **281,107** |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2022, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 24 de febrero de 2023.

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 por Caldera Energy Corp., las más importantes se detallan a continuación:

Efectivo

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

Instrumentos Financieros

Activos financieros

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

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

*Cuentas por cobrar*

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

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

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

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

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

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

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

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

Capital social

*Acciones comunes*
Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

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

Propiedad, planta y equipo
La propiedad, planta y equipo al inicio de las actividades de la Compañía fueron registrados a su valor en etapa de desarrollo y las adquisiciones posteriores están registradas al costo, menos la depreciación 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 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.

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

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

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

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

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

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

Impuesto sobre la renta

Corriente
El impuesto sobre la renta corriente 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.

A la fecha de corte del estado financiero, la Compañía no presenta diferencias temporales que generan impuesto sobre la renta diferido.

Administración del riesgo de instrumentos financieros

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

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

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

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

| | | 31 de diciembre de 2022 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor registrado | 6 meses ó menos | 6 a 12 Meses | 1 año y mas |
| Bonos por pagar | B/. | 25,938,586 | - | - | 25,938,586 |
| Obligaciones por pagar – compañías relacionadas | | 4,857,922 | - | - | 4,857,922 |
| Cuentas por pagar – proveedores e intereses | | 210,642 | 210,642 | - | - |
| | B/. | 31,007,150 | 210,642 | - | 30,796,508 |

| | | 31 de diciembre de 2021 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor registrado | 6 meses ó menos | 6 a 12 Meses | 1 año y mas |
| Obligaciones por pagar – compañías relacionadas | B/. | 25,931,622 | - | - | 25,931,622 |
| Obligaciones por pagar – compañías relacionadas | | 2,546,782 | - | - | 2,546,782 |
| Cuentas por pagar – proveedores | | 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 31 de diciembre de 2022:

| | | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|---|---|---|---|
| Obligaciones financieras | B/. | 30,796,508 | 28,478,404 |
| Menos: efectivo | | 121,897 | 281,107 |
| Deuda neta | B/. | 30,674,611 | 28,197,297 |
| Total de patrimonio | B/. | 19,062,331 | 22,200,213 |
| Razón de apalancamiento | | 1.61 | 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 31 de diciembre 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.

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

3 Efectivo

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

| | | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|---|---|---|---|
| Caja menuda | B/. | 311 | 1,100 |
| Cuenta ahorros: | | | |
| Banco General, S. A. | | 25,097 | 200,752 |
| Cuentas corrientes: | | | |
| Banco General, S. A. | | 92,068 | 75,171 |
| The Bank of Nova Scotia | | 4,422 | 4,084 |
| | | 96,490 | 79,255 |
| | B/. | 121,897 | 281,107 |

4 Cuentas por cobrar – clientes

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía cuentas por cobrar – clientes, por la suma de B/.1,226,218 (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 31 de diciembre, la Compañía mantenía adelantos a proveedores por la suma de B/.24,875 (31 de diciembre de 2021- B/.3,140).

6 Gastos e impuestos pagados por adelantado

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

| | | 30 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|---|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta pagado por adelantado | B/. | 381,103 | - |
| Seguros pagados por adelantado | | 111,576 | 113,499 |
| Otros | | 3,989 | 892 |
| | B/. | 496,669 | 114,391 |

## 7 Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto

| | 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 | 11,095 | 21,423,825 | 3,194 | 211,788 | 1,199,422 | 29,569,207 |
| Adiciones | - | 7,122 | 2,575 | - | - | - | 55,875 | - | 65,573 |
| | | | | | | | | | - |
| Depreciación | - | (448,573) | (17,513) | (783) | (835,927) | (790) | (72,654) | - | (1,376,240) |
| **Saldo al 31 de diciembre 2021** | 1,188,521 | 5,043,495 | 31,478 | 10,312 | 20,587,898 | 2,404 | 195,009 | 1,199,422 | 28,258,539 |
| | | | | | | | | | - |
| Adiciones | - | 22,373 | 35,813 | - | - | - | - | 2,980 | 61,166 |
| | | | | | | | | | - |
| Depreciación | - | (415,412) | (13,670) | (783) | (836,143) | (898) | (50,853) | - | (1,317,759) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2022** | 1,188,521 | 4,650,457 | 53,620 | 9,528 | 19,751,755 | 1,506 | 144,156 | 1,202,402 | 27,001,945 |
| Al costo | 1,188,521 | 11,319,015 | 163,911 | 26,398 | 31,696,890 | 21,891 | 833,468 | 1,199,422 | 46,449,516 |
| Depreciación y amortización acumulada | - | (6,275,520) | (132,433) | (16,086) | (11,108,992) | (19,487) | (638,459) | - | (18,190,977) |
| Velor neto en libros al 31 de diciembre de 2021 | 1,188,521 | 5,043,495 | 31,478 | 10,312 | 20,587,898 | 2,404 | 195,009 | 1,199,422 | 28,258,539 |
| Al costo | 1,188,521 | 11,341,388 | 199,724 | 26,398 | 31,696,890 | 21,891 | 833,468 | 1,202,402 | 46,510,682 |
| Depreciación y amortización acumulada | - | (6,690,932) | (146,103) | (16,869) | (11,945,135) | (20,385) | (689,312) | - | (19,508,737) |
| **Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2022** | 1,188,521 | 4,650,457 | 53,620 | 9,529 | 19,751,755 | 1,506 | 144,156 | 1,202,402 | 27,001,945 |

8 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía cuenta por cobrar a sus compañías relacionadas de la siguiente manera:

| | | 30 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|---|---|---|---|
| Cuentas por cobrar -Relacionadas | | | |
| Electrogeneradora del Istmo, S.A. | B/. | 184,686 | 99,933 |
| Cuentas por pagar - compañía relacionada: | | | |
| Electrogeneradora del Istmo, S.A. | B/. | 97,298 | 15,025 |
| Obligaciones por cobrar - relacionada: | | | |
| Electrogeneradora del Istmo, S.A. | B/. | 21,014,390 | 21,014,390 |
| Intereses por cobrar | | 106,332 | 3,104 |
| | B/. | 21,120,721 | 21,017,494 |
| Obligaciones por pagar - compañías relacionadas: | | | |
| Electrogeneradora del Istmo, S.A. | B/. | 4,857,922 | 2,546,782 |
| | B/. | 4,857,922 | 2,546,782 |

Al 31 de diciembre, la Compañía otorgo 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 31 de diciembre, la Compañía mantenía obligaciones por pagar con su compañía relacionada Electrogeneradora del Istmo, S.A. por B/.4,857,922 (al 31 de diciembre de 2021 – B/. 2,546,782), bajo la modalidad de línea de crédito hasta por B/.5,000,000, firmado el 23 de octubre de 2021.

9 Bonos por pagar

En diciembre 2021, 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 deudas que el emisor mantenía por B/.4,706,737, y prestar al fiador la suma de B/.21,014,390 para que este a su vez cancele las deudas que mantenía por dicho importe.

A la fecha, ha sido 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 31 de diciembre, los bonos por pagar generaron intereses por la suma de B/.1,971,667.

El costo financiero generado fue por B/.69,638 y ha de ser amortizado en la vida de la emisión. Al 31 de diciembre se reconocieron B/.6,964 en amortización del gasto conforme se detalla a continuación:

| | | 31 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|---|---|---|---|
| Bonos Corporativos | B/. | 26,000,000 | 26,000,000 |
| Costo de financiamiento, neto | | (61,414) | (68,378) |
| | B/. | 25,938,586 | 25,931,622 |

10 Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre, la Compañía tiene disponible B/.1,500,000 de líneas de crédito no utilizadas.

The Bank of Nova Scotia.

La línea de crédito mantiene las siguientes condiciones:

Tasa de interés variable 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 31 de diciembre, la Compañía mantenía cuentas por pagar - proveedores por la suma de B/.123,975 (al 31 de diciembre de 2021 – B/.160,922).

12 Gastos acumulados por pagar

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

| | | 30 de diciembre de 2022 | 31 de diciembre de 2021 |
|---|---|---|---|
| Provisión de vacaciones | B/. | 31,368 | 29,906 |
| Provisión para décimo tercer mes | | 836 | 930 |
| Prestaciones sociales | | 13,391 | 14,056 |
| Otros | | 48,414 | 640 |
| | B/. | 94,009 | 45,532 |

13 Reserva del fondo común

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía una reserva por la suma de B/.22,646 (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 31 de diciembre, la Compañía mantenía una reserva de prima de antigüedad e indemnización, para cubrir dichos compromisos por la suma de B/.18,045 ( al 31 de diciembre de 2021 – B/.17,707).

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

15 Costos de personal

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

| | | Cuarto Trimestre 31/12/2022 | Cuarto Trimestre 31/12/2021 | Acumulado 31/12/2022 | Acumulado 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Salarios, vacaciones y décimo tercer mes | B/. | 103,397 | 100,113 | 337,101 | 307,649 |
| Cuota patronal | | 13,461 | 14,514 | 51,000 | 48,107 |
| Prima de antigüedad e indemnización | | 1,299 | 1,336 | 4,978 | 4,786 |
| | B/. | 118,157 | 115,963 | 393,079 | 360,542 |

16 Gastos generales y administrativos

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

| | | Cuarto Trimestre 12/31/2022 | Cuarto Trimestre 12/31/2021 | Acumulado 12/31/2022 | Acumulado 12/31/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Seguros | B/. | 88,249 | 88,852 | 351,684 | 339,905 |
| Reparación y mantenimiento | | 57,227 | 82,457 | 381,160 | 522,670 |
| Honorarios profesionales | | 131,670 | 55,290 | 340,644 | 128,928 |
| Vigilancia y seguridad | | 10,909 | 10,909 | 43,635 | 43,635 |
| Tasas | | 15,238 | 13,618 | 181,457 | 54,473 |
| Otros | | 98,925 | 110,419 | 417,991 | 368,455 |
| | B/. | 402,217 | 361,545 | 1,716,570 | 1,458,066 |

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 se detalla a continuación:

| | | Cuarto Trimestre 12/31/2022 | Cuarto Trimestre 12/31/2021 | Acumulado 12/31/2022 | Acumulado 12/31/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta | B/. | 1,518,866 | 1,279,554 | 1,560,628 | 3,126,121 |
| Ingresos no gravables | | (320) | (692) | (1,219) | (2,007) |
| Gastos no deducibles | | 13,438 | 27 | 40,778 | 486 |
| 25% de depreciación no deducible | | 63,238 | 63,238 | 252,952 | 252,952 |
| Utilidad neta gravable | B/. | 1,595,222 | 1,342,127 | 1,853,139 | 3,377,552 |
| Impuesto sobre la renta – 25% | B/. | 398,806 | 335,532 | 463,285 | 844,388 |

# Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2022

EGISA

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

Panamá, 24 de febrero de 2023

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

Los estados financieros consolidados interinos de Electrogeneradora del Istmo, S.A. al 31 de diciembre 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 doce 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 31 de diciembre 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 - 18 |

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

# Estado de situación financiera

**31 de diciembre de 2022**

| | Notas | | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Activos** | | | | |
| **Activos circulantes:** | | | | |
| Efectivo | 3 | B/. | 52,850 | 112,727 |
| Cuentas por cobrar - clientes | 4 | | 1,526,576 | 814,893 |
| Cuentas por cobrar - otras | | | 340 | 200 |
| Cuentas por cobrar - compañías relacionadas | 8 | | 97,298 | 15,025 |
| Gastos e impuestos pagados por adelantado | 6 | | 51,677 | 65,645 |
| **Total de activos circulantes** | | | **1,728,742** | **1,008,490** |
| **Activos no circulantes:** | | | | |
| Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto | 7 | | 19,395,945 | 20,531,704 |
| Préstamos por cobrar - compañías relacionadas | 8 | | 4,857,922 | 2,546,782 |
| Impuesto diferido | 14 | | 1,021,422 | 884,680 |
| Crédito incentivo fiscal por inversión directa | 14 | | 3,885,297 | 4,760,460 |
| Otros activos | | | 72,910 | 74,890 |
| **Total de activos no circulantes** | | | **29,233,496** | **28,798,516** |
| **Total de activos** | | | **30,962,238** | **29,807,006** |
| **Pasivo y patrimonio** | | | | |
| **Pasivos circulantes:** | | | | |
| Cuentas por pagar - proveedores | 9 | B/. | 21,853 | 50,162 |
| Cuentas por pagar – compañías relacionadas | 8 | | 184,686 | 99,933 |
| Seguro social por pagar | | | 8,080 | 8,854 |
| Cuentas por pagar - otras | | | 26,530 | - |
| **Total de pasivos circulantes** | | | **241,149** | **158,949** |
| **Pasivos no circulantes:** | | | | |
| Obligaciones por pagar - relacionadas | 8 | | 21,120,721 | 21,017,494 |
| Ingreso diferido por crédito fiscal por inversión directa | 14 | | 3,885,297 | 4,760,460 |
| **Total de pasivos no circulantes** | | | **25,006,018** | **25,777,954** |
| **Total pasivo** | | | **25,247,167** | **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 |
| Utilidades no distribuidas | | | 5,476,521 | 3,649,240 |
| Impuesto complementario | | | (11,450) | (29,137) |
| **Total Patrimonio** | | | **5,715,071** | **3,870,103** |
| **Total pasivo y patrimonio** | | B/. | **30,962,238** | **29,807,006** |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

# Estado de resultados

**31 de diciembre de 2022**

| | Notas | | Cuarto Trimestre 31/12/2022 | Cuarto Trimestre 31/12/2021 | Acumulado 31/12/2022 | Acumulado 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos:** | | | | | | |
| Venta de energía y potencia | | B/. | 2,364,083 | 1,515,137 | 7,827,182 | 3,710,402 |
| **Costos de energía:** | | | | | | |
| Compra de energía | | | 740,787 | 250,647 | 3,027,849 | 483,880 |
| Costos de transmisión | | | 3,501 | 2,705 | 11,444 | 10,476 |
| **Total de costos de energía** | | | **744,289** | **253,352** | **3,039,292** | **494,356** |
| **Utilidad bruta en operaciones** | | | **1,619,794** | **1,261,785** | **4,787,889** | **3,216,046** |
| **Costos y gastos de operación:** | | | | | | |
| Costos de personal | 11 | | 59,052 | 66,490 | 180,911 | 216,777 |
| Impuestos generales | | | 3,947 | 2,216 | 80,072 | 75,697 |
| Generales y administrativos | 12 | | 144,643 | 95,038 | 546,627 | 452,587 |
| Depreciación y amortización | 7 | | 293,887 | 293,904 | 1,173,541 | 1,173,200 |
| **Total de costos y gastos de operación** | | | **501,529** | **457,648** | **1,981,151** | **1,918,261** |
| **Utilidad en operaciones** | | | **1,118,265** | **804,137** | **2,806,738** | **1,297,785** |
| **Otros ingresos:** | | | | | | |
| Intereses ganados | | | 195 | 323 | 1,158 | 676 |
| Ingresos misceláneos | | | 9,039 | 3,543 | 30,841 | (2,901) |
| Intereses pagados | | | (24,091) | (2,901) | (96,474) | 3,593 |
| **Total de otros ingresos, neto** | | | **(14,857)** | **965** | **(64,475)** | **1,368** |
| **Utilidad antes de impuesto sobre la renta** | | | **1,103,408** | **805,102** | **2,742,264** | **1,299,153** |
| **Impuesto sobre la renta:** | | | | | | |
| Corriente | | | 319,551 | 247,734 | 857,856 | 522,155 |
| Diferido | | | (319,551) | (226,486) | (1,011,905) | (694,966) |
| **Total de impuesto sobre la renta** | 14 | | **-** | **21,248** | **(154,049)** | **(172,811)** |
| **Utilidad neta** | | B/. | **1,103,408** | **783,854** | **2,896,313** | **1,471,964** |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

# Estado de cambios en el patrimonio

**31 de diciembre de 2022**

| | | 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 | | - | 2,896,313 | - | 2,896,313 |
| Distribución de dividendos | | - | (1,069,032) | 17,687 | (1,051,345) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2022** | B/. | **250,000** | **5,476,521** | **(11,450)** | **5,715,071** |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

# Estado de flujos de efectivo

**31 de diciembre de 2022**

| | Notas | | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2021 |
|---|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación** | | | | |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | | B/. | 2,742,265 | 1,299,153 |
| Ajuste por: | | | | |
| Depreciación y amortización | 7 | | 1,173,541 | 1,173,200 |
| Ingresos por intereses | | | (1,158) | (676) |
| Gasto de Intereses | | | - | 2,901 |
| **Resultados de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo** | | | **3,914,648** | **2,474,578** |
| Cuentas por cobrar - clientes | | | (711,683) | (255,735) |
| Cuentas por cobrar - otras | | | (140) | 38 |
| Cuentas por cobrar - compañías relacionadas | | | 20,953 | (12,000) |
| Adelantos a proveedores | | | - | 5,903 |
| Gastos e impuestos pagados por adelantado | | | 13,968 | (19,647) |
| Otros activos | | | 19,621 | (20,677) |
| Cuentas por pagar - proveedores | | | (28,309) | 16,077 |
| Cuentas por pagar - compañías relacionadas | | | 84,753 | 99,933 |
| Impuesto por pagar | | | 26,531 | - |
| Intereses y recargos pagados | | | 17,307 | - |
| Seguro social por pagar | | | (775) | (518) |
| Reserva de fondo común | | | 46 | (12,224) |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de operación** | | | **3,356,920** | **2,275,728** |
| Intereses cobrados | | | 1,158 | 676 |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de operación** | | | **3,358,077** | **2,276,404** |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | | | |
| Adquisición de propiedad, planta, equipo y mejoras | 7 | | (37,782) | (107,367) |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de inversión** | | | **(37,782)** | **(107,367)** |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento** | | | | |
| Producto de Obligaciones-compañía relacionada | | | (2,311,140) | 21,014,593 |
| Abono a préstamo por pagar - compañías relacionadas | | | - | (21,014,390) |
| Préstamo por cobrar-compañía relacionada | | | - | (1,674,782) |
| Dividendos pagados | | | (1,069,032) | (433,670) |
| **Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento** | | | **(3,380,172)** | **(2,108,249)** |
| Aumento (disminución) neta en efectivo | | | (59,878) | 60,788 |
| Efectivo al inicio del año | | | 112,727 | 51,939 |
| Efectivo al final del año | | B/. | **52,850** | **112,727** |
| **Partidas no monetarias** | | | | |
| Crédito incentivo fiscal por inversión directa | 14 | B/. | (857,856) | (522,155) |
| Ingreso diferido de crédito fiscal por inversión directa | | B/. | 857,856 | 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
31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2022, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 24 de febrero de 2023.

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.

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.

A la fecha de cierre del estado financiero, 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 usó 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 de cierre del estado financiero, 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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

| | | 31 de diciembre de 2022 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor registrado | 6 meses ó menos | 6 a 12 Meses | 1 año y mas |
| Obligaciones por pagar – partes relacionadas | B/. | 21,120,721 | - | - | 21,120,721 |
| Cuentas por pagar – proveedores | | 21,853 | 21,853 | - | - |
| | B/. | 21,142,574 | 21,853 | - | 21,120,721 |

| | | 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 |

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

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

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

| | | 31 de diciembre 2022 | 31 de Diciembre 2021 |
|---|---|---|---|
| Obligaciones financieras | B/. | 21,120,721 | 21,017,494 |
| Menos: efectivo | | 52,850 | 112,727 |
| Deuda neta | B/. | 21,067,871 | 20,904,767 |
| Total de patrimonio | B/. | 5,715,071 | 3,870,103 |
| Razón de apalancamiento | | 3.69 | 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.

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:

| | | 31 de Diciembre 2022 | 31 de Diciembre 2021 |
|---|---|---|---|
| Caja menuda | B/. | 755 | 1,100 |
| Cuenta corriente: | | | |
| Banco General, S. A. | | 44,648 | 23,549 |
| Cuenta de ahorro: | | | |
| Banco General, S. A. | | 7,447 | 88,078 |
| | B/. | 52,850 | 112,727 |

## 4 Cuentas por cobrar – clientes

Al 31 de diciembre, la Compañía mantenía cuentas por cobrar – clientes, por la suma de B/.1,526,576 (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 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantenía adelanto a proveedores.

## 6 Gastos pagados por adelantado

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

| | | 31 de diciembre 2022 | 31 de Diciembre 2021 |
|---|---|---|---|
| Seguros pagados por adelantado | B/. | 49,324 | 50,646 |
| Adelanto a desarrollo | | - | 12,513 |
| Otros | | 2,353 | 2,486 |
| | B/. | 51,677 | 65,645 |

## 7-Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto

| | 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 | 105,570 |
| Depreciación y amortización | - | (6,508) | (785,638) | (509) | (86,641) | - | (879,296) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2021** | **223,370** | **12,676** | **19,586,969** | **1,723** | **596,723** | **402,351** | **20,823,812** |
| **Adiciones** | - | 898 | - | - | - | 898 | 1,796 |
| **Depreciación y amortización** | - | **(2,208)** | **(261,879)** | **(169)** | **(29,648)** | - | **(293,904)** |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2021** | **223,370** | **11,366** | **19,325,090** | **1,554** | **567,075** | **403,249** | **20,531,704** |
| **Adiciones** | - | 19,437 | - | - | - | 18,345 | 37,782 |
| **Depreciación y amortización** | - | **(6,798)** | **(1,047,518)** | **(632)** | **(118,593)** | - | **(1,173,541)** |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2022** | **223,370** | **24,005** | **18,277,572** | **922** | **448,482** | **421,594** | **19,395,945** |
| Al costo | 223,370 | 79,302 | 29,519,525 | 5,444 | 1,185,910 | 403,249 | 31,416,800 |
| Depreciación y amortización acumulada | - | (67,936) | (10,194,435) | (3,890) | (618,835) | - | (10,885,096) |
| **Velor neto en libros al 31 de diciembre de 2021** | **223,370** | **11,366** | **19,325,090** | **1,554** | **567,075** | **403,249** | **20,531,704** |
| **Al costo** | 223,370 | 98,738 | 29,519,525 | 5,444 | 1,185,910 | 421,594 | 31,454,581 |
| **Depreciación y amortización acumulada** | - | (74,736) | (11,241,952) | (4,522) | (737,426) | - | (12,058,636) |
| **Velor neto en libros al 31 de diciembre de 2022** | **223,370** | **24,002** | **18,277,573** | **922** | **448,484** | **421,594** | **19,395,945** |

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:

| | | 31 de Diciembre 2022 | 31 de Diciembre 2021 |
|---|---|---|---|
| Cuentas por cobrar - compañías relacionadas | | | |
| Caldera Energy Corp. | B/. | 97,298 | 15,025 |
| | B/. | 97,298 | 15,025 |

| | | 31 de Diciembre 2022 | 31 de Diciembre 2021 |
|---|---|---|---|
| Préstamos por cobrar - compañías relacionadas | | | |
| Caldera Energy Corp. | B/. | 4,857,922 | 2,546,782 |
| | B/. | 4,857,922 | 2,546,782 |

| | | 31 de Diciembre 2022 | 31 de Diciembre 2021 |
|---|---|---|---|
| Cuentas por pagar - compañías relacionadas | | | |
| Caldera Energy Corp. | B/. | 184,686 | 99,933 |
| | B/. | 184,686 | 99,933 |

| | | 31 de Diciembre 2022 | 31 de Diciembre 2021 |
|---|---|---|---|
| Obligaciones por pagar - relacionadas | | | |
| Caldera Energy Corp. | B/. | 21,120,721 | 21,017,494 |
| Otros | | - | - |
| | B/. | 21,120,721 | 21,017,494 |

La Compañía otorgó un préstamo comercial por B/.4,857,922 (Al 31 de diciembre de 2021 – B/.2,546.782), 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 31 de diciembre, la Compañía mantiene letra de cambio emitida por su compañía relacionada Caldera Energy Corp. por un monto de B/.21,120,721 (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.

9 Cuentas por pagar – proveedores

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantenía cuentas por pagar - proveedores por la suma de B/.21,853 (Al 31 de diciembre 2021 B/.50,162).

10 Reserva de fondo común

Al 31 de diciembre de 2022, 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 31 de diciembre de 2021 – B/.12,224).

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

11 Costos de personal
Los costos de personal se detallan de la siguiente manera:

| | | Cuarto Trimestre 12/31/2022 | Cuarto Trimestre 12/31/2021 | Acumulado 12/31/2022 | Acumulado 12/31/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Salarios, vacaciones y décimo tercer mes | B/. | 51,809 | 54,595 | 156,458 | 183,670 |
| Cuota patronal | | 7,243 | 11,895 | 24,453 | 33,107 |
| | B/. | 59,052 | 66,490 | 180,911 | 216,777 |

12 Gastos generales y administrativos
Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

| | | Cuarto Trimestre 12/31/2022 | Cuarto Trimestre 12/31/2021 | Acumulado 12/31/2022 | Acumulado 12/31/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Seguros | B/. | 40,110 | 40,930 | 160,415 | 160,332 |
| Reparación y mantenimiento | | 4,001 | 5,454 | 66,596 | 91,224 |
| Honorarios profesionales | | 15,825 | 10,661 | 45,632 | 73,214 |
| Seguridad y vigilancia | | 11,200 | 11,200 | 44,801 | 44,801 |
| Tasas | | 7,758 | 5,454 | 80,047 | 42,801 |
| Otros | | 65,749 | 21,339 | 149,137 | 40,215 |
| | B/. | 144,643 | 95,038 | 546,627 | 452,587 |

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 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 2022, 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.

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

| | | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2021 |
|---|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta corriente | B/. | 857,856 | 522,155 |
| Impuesto diferido por aplicación de crédito fiscal | | (875,163) | (522,155) |
| Impuesto diferido por diferencia en depreciación de activo | | (136,742) | (172,811) |
| Impuesto sobre la renta | B/. | (154,049) | (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.

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

Al 31 de diciembre, el impuesto diferido activo, está compuesto de:

| | | 31 de diciembre 2022 | 31 de diciembre 2021 |
|---|---|---|---|
| Saldo inicial | B/. | 884,680 | 711,869 |
| Impuesto diferido por cambio en la depreciación de activos | | 136,742 | 172,811 |
| Impuesto sobre la renta diferido | B/. | 1,021,422 | 884,680 |

La conciliación entre la utilidad financiera y la utilidad neta fiscal al 31 de diciembre de 2022, se detalla a continuación:

| | | Cuarto Trimestre 31/12/2022 | Cuarto Trimestre 31/12/2021 | Acumulado 31/12/2022 | Acumulado 31/12/2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| Utilidad financiera antes del Impuesto sobre la renta | B/. | 1,103,408 | 805,102 | 2,742,265 | 1,299,153 |
| Ingresos no gravables | | (195) | (323) | (1,158) | (676) |
| Gastos no deducibles | | 17,605 | 8 | 17,605 | 4,028 |
| 25% de depreciación no deducible | | 32,905 | 26,213 | 121,582 | 94,872 |
| Efecto en diferencia entre el método fiscal y el método financiero | | 124,482 | 159,934 | 551,131 | 691,241 |
| Utilidad neta gravable | B/. | 1,278,205 | 990,934 | 3,431,425 | 2,088,618 |
| Impuesto sobre la renta 25% | B/. | 319,551 | 247,734 | 857,856 | 522,155 |