SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T

PERIODO TERMINADO AL:	30 DE SEPTIEMBRE 2023
RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	CALDERA ENERGY CORP.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	
VALOR REGISTRADO Programa Rotativo de Bonos Corporativos	RESOLUCIÓN No. SMV-206-21 del 30 de abril de 2021
NÚMERO DE TELÉFONO Y FAX:	305-1350 / 305-1363
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	AVENIDA SAMUEL LEWIS PH PLAZA CANAIMA, PISO 11 CIUDAD DE PANAMÁ, PANAMÁ
PERSONA DE CONTACTO:	Juan Ramón Brenes
DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO:	info@mendre.net

I. INFORME DE ACTUALIZACIÓN

II. ESTADOS FINANCIEROS

III. DIVULGACIÓN

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de septiembre de 2023, el Emisor mantiene un total de activos circulantes de $2.6 millones los cuales cubren en 1.3 veces los pasivos circulantes por $1.9 millones. Los activos circulantes están compuestos principalmente por $354 mil de efectivo y $1.6 millones en cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre de 2022 el total de activos circulantes cerró en $2.1 millones, reflejando una razón corriente de 4.9 veces. Al 30 de septiembre de 2023, el Emisor contaba con un capital de trabajo de $644 mil, comparado con $1.6 millones reportados al 31 de diciembre de 2022.

Al 30 de septiembre de 2023, el flujo neto provisto por las actividades de operación totalizó $2.6 millones. El flujo neto empleado en las actividades de inversión fue de -$2.1 millones. El flujo neto empleado en las actividades de financiamiento fue de $349 mil. La cuenta de efectivo aumentó en $231 mil cerrando el periodo en $354 mil. Al 31 de diciembre de 2022 la cuenta de efectivo cerró en $122 mil.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2023 el Emisor ha suscrito contratos con contratistas y suplidores para el desarrollo de una planta solar, la cual estará ubicada en el área de Caldera, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 7.3Mwp. El costo del proyecto se estima en $5.0 millones. Al 30 de septiembre de 2023 el Emisor ha desembolsado $2.1 millones relacionados al proyecto.

C. Resultado de Operaciones

Ingresos
Los ingresos del Emisor durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2023 totalizaron $4.5 millones, una disminución de $609 mil ó 12% sobre los ingresos registrados por $5.1 millones durante el mismo periodo del año anterior. La diferencia en ingresos fue resultado de una menor producción energética de 36.6 GWh en comparación a 65.8 GWh generados en el mismo periodo del año anterior. Dicha disminución fue causada por menores aportes hidrológicos.

Costos y Gastos
Los costos del Emisor al 30 de septiembre de 2023 totalizaron $1.1 millones, similar al monto registrado durante el mismo periodo del año anterior. El principal rubro del costo fue de $865 mil en concepto de compra de energía, un aumento de $10 mil contra las compras de energía del año anterior.

Los gastos del Emisor al 30 de septiembre de 2023 totalizaron $2.5 millones, inferior en $194 mil al monto de registrado durante el mismo periodo del año anterior. El principal rubro del gasto fue de $1.1 millones en concepto de gastos generales y administrativos.

Utilidad Neta
Al 30 de septiembre de 2023 el Emisor registró una pérdida neta de $479 mil, en comparación a la pérdida neta por $22 mil registrada en el mismo periodo del año anterior.

Activos
Los activos totales cerraron el periodo en $54.5 millones, lo cual representa un aumento de $1.7 millones ó 3.2% sobre los $52.8 millones registrados al 31 de diciembre de 2022. Los principales activos al 30 de septiembre de 2023 son:

a) $28.1 millones en propiedades, planta y equipo netos de depreciación, correspondiente a planta hidroeléctrica, neto de depreciación acumulada por $19.1 millones; terrenos por $1.2 millones; equipo, neto de depreciación acumulada por $4.4 millones, construcción en proceso por $2.1 millones y otros equipos, mejoras y herramientas, neto de depreciación acumulada por $1.3 millones.

b) $2.6 millones en activos corrientes, principalmente $354 mil en efectivo y cuentas por cobrar por el orden de $1.6 millones, un aumento de $512 mil ó 25% con respecto al saldo registrado al 31 de diciembre de 2022 por $2.1 millones.

c) Crédito fiscal por inversión por $2.5 millones ($2.5 millones al 31 de diciembre de 2022), otorgado mediante Resolución No. 201-2000 del 27 de abril de 2017, el cual será ajustado con base a la estimación de utilización por parte de la administración.

d) $21.2 millones en obligaciones por cobrar – relacionadas.

Pasivos
Los pasivos consolidados del Emisor al 30 de septiembre de 2023 totalizaron $36.4 millones, un aumento de $2.7 millones comparado con los $33.7 millones registrados al 31 de diciembre de 2022. Los principales pasivos corresponden a obligaciones y bonos por pagar.

Patrimonio
El patrimonio del Emisor al 30 de septiembre de 2023 es de $18.0 millones, el cual cerró el periodo $1.0 millones ó 5% abajo de los $19.1 millones registrados al 31 de diciembre de 2022.

D. Análisis de Perspectivas

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

II. ESTADOS FINANCIEROS

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

III. DIVULGACIÓN

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

La fecha probable de divulgación será el 23 de noviembre 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

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

30 de septiembre de 2023

Panamá, 22 de noviembre de 2023

A LA JUNTA DIRECTIVA
CALDERA ENERGY CORP.

Los estados financieros consolidados interinos de Caldera Energy Corp. al 30 de septiembre de 2023, 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 nueve meses terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros consolidados.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de septiembre de 2023, 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 - 21

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

30 de septiembre de 2023

	Nota		30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2022
Activos					
Activos circulantes:					
Efectivo	3	B/.	353,879	93,364	121,898
Cuentas por cobrar - clientes	4		1,531,198	1,468,306	1,225,767
Cuentas por cobrar - relacionadas	8		31,713	144,792	184,686
Adelantos a proveedores	5		235	8,592	24,875
Gastos e impuestos pagados por adelantado	6		646,309	690,229	494,509
Total de activos circulantes			**2,563,334**	**2,405,283**	**2,051,735**
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta, equipo mejoras, neto	7		28,137,768	27,326,627	27,043,599
Obligaciones por cobrar-relacionadas	8		21,198,240	21,094,944	21,120,721
Crédito incentivo fiscal por inversión directa	18		2,498,084	2,498,083	2,498,083
Otros activos			81,268	118,171	82,950
Total de activos no circulantes			**51,915,360**	**51,037,825**	**50,745,353**
Total de activos			**54,478,695**	**53,443,108**	**52,797,088**
Pasivo y patrimonio					
Pasivos circulantes:					
Cuentas por pagar - proveedores	11	B/.	1,153,234	154,051	123,975
Intereses por pagar			81,250	81,250	86,667
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	8		106,458	94,274	97,298
Impuestos sobre la renta por pagar			-	-	35,969
Dividendos por pagar			502,340	-	-
Gastos Acumulados por pagar	12		34,936	41,920	48,283
Reserva de fondo común	13		41,396	17,273	22,646
Total de pasivos circulantes			**1,919,614**	**388,768**	**414,838**
Pasivos no circulantes:					
Obligaciones por pagar - compañías relacionadas	8		6,049,422	3,433,922	4,857,923
Prima de antigüedad e indemnización	14		36,284	16,746	18,045
Bonos por Pagar	9		25,943,764	25,942,964	25,938,586
Ingreso diferido por crédito fiscal por inversión directa	18		2,498,084	2,498,083	2,498,083
Total de pasivos no circulantes			**34,527,555**	**31,891,715**	**33,312,637**
Total pasivo			**36,447,169**	**32,280,483**	**33,727,475**
Patrimonio:					
Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación, 1,000 acciones sin valor nominal, al valor indicado			298,794	298,794	298,794
Utilidades no distribuidas			17,732,732	20,997,978	18,770,819
Impuesto complementario			-	(134,147)	-
Total Patrimonio			**18,031,526**	**21,162,625**	**19,069,613**
Total pasivo y patrimonio		B/.	**54,478,695**	**53,443,108**	**52,797,088**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de resultados

30 de septiembre de 2023

		Tercer Trimestre 30/09/2023	Tercer Trimestre 30/09/2022	Acumulado 30/09/2023	Acumulado 30/09/2022
Ingresos:					
Venta de energía y potencia	B/.	2,202,391	2,446,947	4,522,055	5,130,704
Costos de energía:					
Compra de energía		586,280	11,422	865,228	855,226
Costos de transmisión		88,653	113,900	233,853	264,704
Total de costos de energía		**674,933**	**125,322**	**1,099,081**	**1,119,930**
Utilidad bruta en operaciones		**1,527,459**	**2,321,625**	**3,422,973**	**4,010,774**
Costos y gastos de operación:					
Costos de personal		104,405	79,673	286,827	274,921
Impuestos generales		9,272	12,346	105,534	112,965
Generales y administrativos		252,025	434,821	1,123,705	1,314,353
Depreciación y amortización		322,035	326,843	981,018	988,645
Total de costos y gastos de operación		**687,737**	**853,683**	**2,497,084**	**2,690,884**
Utilidad en operaciones		**839,722**	**1,467,942**	**925,890**	**1,319,890**
Otros ingresos:					
Ingreso de intereses		572	229	1,446	899
Ingresos misceláneos		24,442	24,598	72,447	196,438
Gasto de intereses		(498,346)	(499,571)	(1,478,849)	(1,475,465)
Total de otros ingresos, neto		**(473,331)**	**(474,744)**	**(1,404,956)**	**(1,278,128)**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		**366,391**	**993,198**	**(479,066)**	**41,762**
Impuesto sobre la renta:					
Corriente		107,264	270,798	-	64,479
Total de impuesto sobre la renta		**107,264**	**270,798**	**-**	**64,479**
Pérdida neta	B/.	**259,127**	**722,399**	**(479,066)**	**(22,717)**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio

30 de septiembre de 2023

	Notas	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		298,794	22,035,566	(134,147)	22,200,213
Distribución de dividendos	19	-	(1,014,871)	-	(1,014,871)
Ganancia Neta		-	(22,717)	-	(22,717)
Saldo al 30 de septiembre de 2022		**298,794**	**20,997,978**	**(134,147)**	**21,162,625**
Distribución de dividendos	19	-	(3,353,698)	-	(3,353,698)
Ganancia Neta		-	1,126,539	-	1,126,539
Impuesto complementario		-	-	**134,147**	134,147
Saldo al 31 de diciembre de 2022		**298,794**	**18,770,819**	**-**	**19,069,613**
Distribución de dividendos	19	-	(559,021)	-	(559,021)
Pérdida Neta		-	(479,066)	-	(479,066)
Saldo al 30 de septiembre de 2023		**298,794**	**17,732,732**	**-**	**18,031,526**

Caldera Energy Corp.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo

30 de septiembre de 2023

		30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación				
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	B/.	(479,066)	41,762	1,569,266
Ajuste por:				
Depreciación y amortización		981,018	988,645	1,317,208
Provisión de prima de antigüedad e indemnización		18,239	3,679	4,983
Ingresos por intereses		(77,518)	(899)	(97,693)
Gastos por intereses / bonos		1,483,928	1,473,334	1,973,798
Resultados de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo		**1,926,602**	**2,506,521**	**4,767,562**
Cuentas por cobrar - clientes		(303,972)	(318,118)	23,668
Cuentas por cobrar - otras		(2,678)	(686)	-
Adelantos a proveedores		24,640	(5,452)	(21,735)
Gastos e impuestos pagados por adelantado		(151,800)	(575,838)	(380,118)
Otros activos		1,681	13,022	2,242
Cuentas por cobrar y por pagar - compañías relacionadas		162,548	(77,719)	(15,025)
Cuentas por pagar - proveedores		977,209	(14,463)	(36,947)
Impuesto sobre la renta pagado		-	(26,926)	(492,370)
Impuesto sobre la renta por pagar		-	(64,479)	-
Impuesto de dividendo por pagar		-	-	35,969
Gastos acumulados por pagar		21,482	3,979	2,751
Prima de antigüedad e indemnización		-	(4,640)	(4,645)
Efectivo generado por las operaciones		**2,655,712**	**1,447,488**	**3,899,012**
Intereses cobrados		-	899	97,693
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**2,655,712**	**1,448,387**	**3,996,705**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión				
Adquisición de propiedad, planta, equipo y mejoras		(2,075,187)	(56,734)	(102,268)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		**(2,075,187)**	**(56,734)**	**(102,268)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento				
Producto de prestamo por pagar - compañías relacionadas		-	-	2,408,439
Amortización de gastos incurridos por bonos		-	-	6,964
Intereses pagados		(1,484,167)	(1,451,667)	(1,946,714)
Obligaciones por pagar - compañía relacionada		1,191,500	887,140	(287,913)
Impuesto complementario		-	-	134,147
Dividendos pagados		(55,878)	(1,014,871)	(4,368,569)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		**(348,544)**	**(1,579,398)**	**(4,053,646)**
Aumento (disminución) neta en efectivo		231,981	(187,743)	(159,209)
Efectivo al inicio del año		121,898	281,107	281,107
Efectivo al final del año	B/.	**353,879**	**93,364**	**121,898**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los estados financieros

1 Información general

Caldera Energy Corp. (la Compañía) fue constituida el 18 de agosto de 2003, mediante Escritura 7,032 y su principal actividad consiste en operar una planta de generación hidroeléctrica de 19.75 megavatios (MW) ubicados en el Río Chiriquí, en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá. A partir del año 2010 inició formalmente sus operaciones.

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

Los estados financieros de Caldera Energy Corp. al 30 de septiembre de 2023, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 22 de noviembre 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.

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

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

Estimaciones contables

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

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo al inicio de las actividades de la Compañía fueron registrados a su valor en etapa de desarrollo y las adquisiciones posteriores están registradas al costo, menos la depreciación 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, 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, 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, la Compañía no presenta diferencias temporales que generan impuesto sobre la renta diferido.

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

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

Riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas de interés

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

Riesgo de liquidez

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

	30 de septiembre de 2023			
	Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Bonos por pagar	B/. 25,943,764	-	-	25,943,764
Obligaciones y cuentas por pagar – compañías relacionadas	6,155,880	-	-	6,155,880
Cuentas por pagar – proveedores e intereses	1,234,478	1,234,478	-	-
	B/. 33,334,123	1,234,478	-	32,099,644

	30 de septiembre de 2022			
	Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Obligaciones por pagar – compañías relacionadas	B/. 25,942,964	-	-	25,942,964
Obligaciones por pagar – compañías relacionadas	3,528,196	-	-	3,528,196
Cuentas por pagar – proveedores e intereses	235,301	235,301	-	-
	B/. 29,706,461	235,301	-	29,471,160

	31 de diciembre 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 y cuentas por pagar – compañías relacionadas	4,955,221	-	-	4,955,221
Cuentas por pagar – proveedores e intereses	210,642	210,642	-	-
	B/. 31,104,449	210,642	-	30,893,807

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:

		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Obligaciones financieras	B/.	32,074,437	29,458,136	30,883,176
Menos: efectivo		353,879	93,364	121,898
Deuda neta	B/.	31,720,558	29,364,772	30,761,278
Total de patrimonio	B/.	18,031,531	21,162,625	19,069,613
Razón de apalancamiento		1.76	1.39	1.61

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 la fecha

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

- 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.

- 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 - 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.

- NIIF 17 – (Enmienda) – Contratos de Seguro – Nueva opción de transición, 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.

- 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 2024.

- NIFF 16 - (Enmienda) – Arrendamientos - Pasivos por arrendamientos en una venta con arrendamientos posterior, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2024.

- NIC 1 - (Enmienda) – Presentación de Estados Financieros – Pasivos No corrientes con Convenios, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2024.

- 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:

		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Caja menuda	B/.	1,100	1,100	311
Cuenta ahorro		84,287	59,656	25,097
Cuentas corrientes		268,492	32,608	96,490
	B/.	353,879	93,364	121,898

4 Cuentas por cobrar – clientes

La Compañía mantenía cuentas por cobrar – clientes, por la suma de B/.1,531,198 (30 de septiembre de 2022 – B/.1,468,306, 31 de diciembre de 2022 B/.1,225,767), 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

La Compañía mantenía adelantos a proveedores por la suma de B/.235 (Al 30 de septiembre 2022 – B.8,592, al 31 de diciembre de 2022 - B/.24,875).

6 Gastos e impuestos pagados por adelantado

Los gastos e impuestos pagados por adelantado se detallan a continuación:

		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre 2022	31 de diciembre de 2022
Impuesto sobre la renta pagado por adelantado	B/.	436,611	498,446	378,943
Seguros pagados por adelantado		208,127	191,009	111,576
Otros		1,571	774	3,990
	B/.	646,309	690,229	494,509

7 Propiedad, planta y equipo, neto

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

	Terreno	Equipo	Equipo rodante	Software	Planta hidroeléctrica	Mobiliario	Mejoras	Herramientas y equipos menores	Construcción en Proceso	Total
Saldo al 31 de diciembre 2021	**1,188,521**	**5,045,400**	**29,059**	**10,877**	**20,587,898**	**2,350**	**195,009**	**1,199,425**	**-**	**28,258,539**
										-
Adiciones	-	19,422	35,813	-	-	-	-	1,500	-	56,735
										-
Depreciación	-	(311,749)	(8,910)	(588)	(626,946)	(634)	(39,820)	-	-	(988,647)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	**1,188,521**	**4,753,073**	**55,962**	**10,289**	**19,960,952**	**1,716**	**155,189**	**1,200,925**	**-**	**27,326,627**
Adiciones	-	2,951	-	-	-	-	-	1,480	41,103	45,534
										-
Depreciación	-	(103,387)	(4,761)	(195)	(208,977)	(210)	(11,031)	-		(328,561)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	**1,188,521**	**4,652,637**	**51,201**	**10,094**	**19,751,975**	**1,506**	**144,158**	**1,202,405**	**41,103**	**27,043,599**
Adiciones	-	21,133	-	150	-	1,165	-	4,556	2,048,183	2,075,187
Depreciación	-	(308,406)	(14,282)	(679)	(626,924)	(760)	(29,967)	-		(981,018)
Saldo al 30 de septiembre de 2023	**1,188,521**	**4,365,364**	**36,919**	**9,565**	**19,125,052**	**1,911**	**114,191**	**1,206,961**	**2,089,286**	**28,137,768**
Al costo	1,188,521	11,343,428	197,148	26,963	31,696,859	21,891	833,468	1,202,404	41,103	46,551,785
Depreciación y amortización acumulada	-	(6,690,656)	(146,104)	(16,869)	(11,944,915)	(20,331)	(689,310)	-	-	(19,508,186)
Velor neto en libros al 31 de diciembre de 2022	1,188,521	4,652,772	51,044	10,094	19,751,944	1,560	144,158	1,202,404	41,103	27,043,599
Al costo	1,188,521	11,364,560	197,148	27,543	31,696,859	23,056	833,468	1,206,959	2,089,286	48,626,972
Depreciación y amortizacion acumulada	-	(6,999,198)	(160,229)	(17,548)	(12,571,807)	(21,145)	(719,277)	-		(20,489,204)
Valor neto en libros al 30 de septiembre de 2023	**1,188,521**	**4,365,363**	**36,918**	**9,996**	**19,125,052**	**1,911**	**114,191**	**1,206,959**	**2,089,286**	**28,137,768**

8 Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía mantenía cuenta por cobrar a sus compañías relacionadas de la siguiente manera:

		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Cuentas por cobrar -Clientes:				
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	B/.	31,713	144,792	184,686
Cuentas por pagar - proveedores:				
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	B/.	106,458	94,274	97,298
Obligaciones por cobrar - compañía relacionada:				
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	B/.	21,014,390	21,014,390	21,014,390
Intereses por cobrar		183,850	80,554	106,331
	B/.	21,198,240	21,094,944	21,120,721
Obligaciones por pagar - compañía relacionada:				
Electrogeneradora del Istmo, S.A.	B/.	6,049,422	3,433,922	4,857,923
	B/.	6,049,422	3,433,922	4,857,923

En diciembre 2021, la Compañía otorgó letra de cambio a su compañía relacionada Electrogeneradora del Istmo, S. A. por el monto de B/.21,014,390 redimible al vencimiento, el 31 de diciembre de 2031, por la suma de B/.22,000,000.

La Compañía mantenía un préstamo comercial por pagar B/.6,049,422 (Al 30 de septiembre de 2022 – B/.3,433.922, al 31 de diciembre de 2022– B/.4,857,923), bajo la modalidad de línea de crédito hasta por B/.7,500,000 con su relacionada Electrogeneradora del Istmo, S. A., firmado el 23 de octubre de 2021 y modificado al 2 de enero de 2023; con fecha de vencimiento a un año, renovable al vencimiento mediante acuerdo entre ambas partes esta obligación no genera intereses.

9 Bonos por pagar

En diciembre de 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 las deudas que el emisor mantenía con una empresa relacionada por B/.4,706,737, y prestar al fiador la suma de B/.21,014,390 para que este a su vez cancelara la deuda que mantenía con una compañía relacionada por dicho importe.

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

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

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Bonos Corporativos	B/.	26,000,000	26,000,000	26,000,000
Costo de financiamiento, neto		(56,236)	(57,037)	(61,414)
	B/.	25,943,764	25,942,963	25,938,586

Los bonos por pagar generaron intereses por la suma de B/.1,478,750 (Al 30 de septiembre de 2022 B/.1,473,333, al 31 de diciembre de 2022 B/.1,973,798).

El costo financiero generado fue por B/.69,638 y se ha amortizado en la vida de emisión. Al 30 de septiembre 2023 se reconocieron B/.5,178., en amortización del gasto conforme se detalla a continuación:

		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Saldo inicial	B/.	61,414	68,378	68,378
Amortización al 30 de septiembre		(5,178)	(11,341)	(6,964)
	B/.	56,236	57,037	61,414

10 Préstamos por pagar

La Compañía tiene B/.5,000,000 de línea de crédito bancario autorizadas.

11 Cuentas por pagar – proveedores

La Compañía mantenía cuentas por pagar - proveedores por la suma de B/.1,153,228 (Al 30 de septiembre de 2022 – B/.154,051, al 31 de diciembre de 2022 – B/.123,975).

12 Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan así:

		30 de septiembre de 2023	30 de septiembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Provisión de vacaciones	B/.	21,647	28,819	33,274
Provisión para décimo tercer mes		4,576	5,997	836
Prestaciones sociales		8,200	6,690	13,391
Otros		513.03	414	782
	B/.	34,936	41,920	48,283

13 Reserva del fondo común

La Compañía mantenía una reserva por la suma de B/.41,396 (Al 30 de septiembre de 2022 – B/.1,273) al 31 de diciembre de 2022 – B/.22,646) 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.

La Compañía mantenía una reserva de prima de antigüedad e indemnización, para cubrir dichos compromisos por la suma de B./ 36,284 (Al 30 septiembre de 2022 – B/.16,746, al 31 de diciembre de 2022 - B/.18,045) a esa misma fecha, la Compañía no había creado el fondo de cesantía.

15 Costos de personal

Los costos de personal se detallan de la siguiente manera:

	Tercer Trimestre 30/09/2023	Tercer Trimestre 30/09/2022	Acumulado 30/09/2023	Acumulado 30/09/2022
Salarios, vacaciones y décimo tercer mes	81,230	67,692	227,923	233,703
Cuota patronal	13,004	10,859	21,455	37,539
Prima de antigüedad e indemnización	10,172	1,122	37,449	3,679
	104,405	79,673	286,827	274,921

16 Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

		Tercer Trimestre 30/09/2023	Tercer Trimestre 30/09/2022	Acumulado 30/09/2023	Acumulado 30/09/02022
Seguros	B/.	94,556	88,170	272,069	263,434
Reparación y mantenimiento		36,264	51,304	365,243	323,933
Honorarios profesionales		9,021	11,474	90,341	208,974
Vigilancia y seguridad		10,909	10,909	32,727	32,727
Tasas		14,422	135,743	43,266	166,219
Donaciones		-	32,000	44,500	64,000
Otros		86,852	105,221	275,560	255,067
	B/.	252,025	434,821	1,123,705	1,314,353

17 Compromisos

Contratos de energía

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 2022, 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 2022, 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 Reserva para la Venta de Energía firmado en 2023 con Enel Fortuna, S. A., que abarca el periodo comprendido del 1 de junio de 2024 al 31 de diciembre de 2024. El contrato está respaldado por el crédito general del grupo.

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.

Licencia para la Generación Fotovoltaica
Caldera Energy Corp., recibe licencia para la generación de electricidad de fuete fotovoltaica por parte de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos en el año 2023.

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 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, 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.

En el año 2020 se cumplió el periodo de vigencia de este incentivo. La Administración mantiene en recurso un proceso ante la Dirección General de Ingresos relacionado al crédito fiscal.

		Tercer Trimestre 30/09/2023	Tercer Trimestre 30/09/2022	Acumulado 30/09/2023	Acumulado 30/09/2022
Pérdida financiera antes del impuesto sobre la renta	B/.	366,391	993,198	(479,066)	41,762
Ingresos no gravables		(572)	(229)	(1,445)	(899)
Gastos no deducibles		-	26,986	-	27,340
25% de depreciación no deducible		63,238	63,238	189,714	189,714
Pérdia neta	B/.	429,056	1,083,193	(290,797)	257,917

19 Dividendos declarados

Según actas de Junta Directiva, del año 2023, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por la suma de B/.559,021, de las utilidades acumuladas de años anteriores.

Según actas de Junta Directiva, del año 2022, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por la suma de B/.4,368,569, de las utilidades acumuladas de años anteriores.

Estados Financieros

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

30 de septiembre de 2023

Panamá, 22 de noviembre de 2023

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

Los estados financieros consolidados interinos de Electrogeneradora del Istmo, S.A. al 30 de septiembre de 2023, 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 periodo de nueve meses terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros consolidados.

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

En mi revisión, los estados financieros interinos consolidados antes mencionados al 30 de septiembre de 2023, fueron preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, Información Financiera Interina, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Virginia E. Apolayo de Wong
CPA N° 5986

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

Contenido

	Página
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 19

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

Estado de situación financiera

30 de septiembre de 2023

	Notas		30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2022
Activos					
Activos circulantes:					
Efectivo	3	B/.	1,088,261	557,015	52,850
Cuentas por cobrar - clientes	4		680,833	1,355,806	1,526,576
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	8		106,458	94,274	97,298
Gastos e impuestos pagados por adelantado	5		614,296	74,479	51,676
Adelanto a proveedores			5,180	-	-
Cuentas por cobrar - otras			677	746	340
Total de activos circulantes			**2,495,705**	**2,082,320**	**1,728,740**
Activos no circulantes:					
Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto	7		18,518,091	19,683,795	19,395,935
Préstamos por cobrar - compañías relacionadas	8		6,049,422	3,433,922	4,857,922
Impuesto diferido	14		1,102,081	991,342	1,021,424
Crédito incentivo fiscal por inversión directa			3,320,998	4,204,848	3,885,404
Otros activos	6		70,671	73,649	72,444
Total de activos no circulantes			**29,061,264**	**28,387,557**	**29,233,129**
Total de activos		B/.	**31,556,969**	**30,469,877**	**30,961,869**
Pasivo y patrimonio					
Pasivos circulantes:					
Cuentas por pagar - proveedores	9	B/.	306,700	15,334	21,898
Cuentas por pagar – compañías relacionadas	8		31,713	144,792	184,686
Dividendo por Pagar			926,808	-	-
Impuesto de dividendos por pagar			-	-	26,531
Gastos Acumulados por pagar			21,144	3,886	8,079
Total de pasivos circulantes			**1,286,367**	**164,012**	**241,194**
Pasivos no circulantes:					
Obligaciones por pagar - relacionadas	8		21,198,240	21,094,944	21,120,721
Prima de antigüedad			16,798	-	-
Ingreso diferido por crédito fiscal por inversión directa			3,320,998	4,204,848	3,885,404
Total de pasivos no circulantes			**24,536,035**	**25,299,792**	**25,006,125**
Total pasivo		B/.	**25,822,402**	**25,463,804**	**25,247,319**
Patrimonio:					
Acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación, 2,500 acciones con un valor de B/.100 cada una		B/.	250,000	250,000	250,000
Utilidades no distribuidas			5,496,017	4,785,210	5,476,000
Impuesto complementario			(11,450)	(29,137)	(11,450)
Total Patrimonio			**5,734,567**	**5,006,073**	**5,714,550**
Total pasivo y patrimonio		B/.	**31,556,969**	**30,469,877**	**30,961,869**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Estado de resultados

30 de septiembre de 2023

	Notas		Tercer Trimestre 30/09/2023	Tercer Trimestre 30/09/2022	Acumulado 30/09/2023	Acumulado 30/09/2022
Ingresos:						
Venta de energía y potencia		B/.	1,086,541	2,269,501	3,426,221	5,463,099
Costos de energía:						
Compra de energía			504,724	591,171	1,536,605	2,287,072
Costos de transmisión			3,725	2,815	11,237	7,931
Total de costos de energía			**508,449**	**593,986**	**1,547,842**	**2,295,003**
Utilidad bruta en operaciones			**578,092**	**1,675,516**	**1,878,379**	**3,168,096**
Costos y gastos de operación:						
Costos de personal	10		57,031	42,435	149,568	121,859
Impuestos generales			3,223	4,371	73,048	76,123
Generales y administrativos	11		81,342	145,152	265,468	401,985
Depreciación y amortización	7		291,935	293,937	879,482	879,655
Total de costos y gastos de operación			**433,530**	**485,895**	**1,367,567**	**1,479,622**
Utilidad en operaciones			**144,562**	**1,189,621**	**510,813**	**1,688,474**
Otros ingresos:						
Intereses ganados			621	389	1,806	963
Ingresos misceláneos			584	-	590	21,802
Intereses pagados			(24,442)	(24,598)	(72,447)	(72,384)
Total de otros ingresos, neto			**(23,237)**	**(24,209)**	**(70,051)**	**(49,619)**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta			**121,325**	**1,165,412**	**440,762**	**1,638,857**
Impuesto sobre la renta:						
Corriente			64,124	332,700	217,585	538,305
Diferido			(137,819)	(434,931)	(826,601)	(662,274)
Total de impuesto sobre la renta	14		**(73,695)**	**(102,231)**	**(609,016)**	**(123,969)**
Utilidad neta		B/.	**195,020**	**1,267,643**	**1,049,777**	**1,762,826**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Estado de cambios en el patrimonio
30 de septiembre de 2023

	Notas		Acciones comunes	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		**B/.**	**250,000**	**3,649,240**	**(29,137)**	**3,870,103**
Utilidad neta			-	563,833	-	563,833
Distribución de dividendos	13		-	(626,856)	-	(626,856)
Saldo al 30 de septiembre de 2022			**250,000**	**3,586,217**	**(29,137)**	**3,807,080**
Utilidad neta			-	2,331,959	-	2,331,959
Distribución de dividendos	13		-	(442,176)	17,687	(424,489)
Saldo al 31 de diciembre de 2022			**250,000**	**5,476,000**	**(11,450)**	**5,714,551**
Utilidad neta			-	1,049,777	-	1,049,777
Distribución de dividendos	13		-	(1,029,760)	-	(1,029,760)
Saldo al 30 de septiembre de 2023		**B/.**	**250,000**	**5,496,017**	**(11,450)**	**5,734,568**

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Estado de flujos de efectivo

30 de septiembre de 2023

	Notas		30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación					
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		B/.	1,049,777	1,638,857	2,759,048
Ajuste por:					
Depreciación y amortización	7		879,482	879,655	1,174,591
Ingresos por intereses			(1,806)	(963)	(1,158)
Gasto de Intereses			77,518	72,854	96,475
Resultados de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo			**2,004,972**	**2,590,403**	**4,028,956**
Cuentas por cobrar - clientes			845,744	(540,913)	(711,683)
Cuentas por cobrar - otras			(337)	(546)	(140)
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas			(9,159)	(1,800)	(82,273)
Adelanto a proveedores			(5,180)	-	-
Gastos e impuestos pagados por adelantado			(562,619)	(8,835)	13,969
Otros activos			(78,885)	1,242	2,446
Cuentas por pagar - proveedores			284,848	(34,827)	56,489
Cuentas por pagar - compañías relacionadas			(75,454)	44,859	-
Impuesto por pagar			-	17,307	26,531
Seguro social por pagar			-	(4,969)	(775)
Reserva de fondo común			13,065	-	-
Prima de Antigüedad e indemización			16,798	-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			**2,433,791**	**2,061,922**	**3,333,520**
Intereses cobrados			1,806	963	1,158
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			**2,435,597**	**2,062,885**	**3,334,678**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión					
Adquisición de propiedad, planta, equipo y mejoras	7		(1,638)	(31,746)	(37,781)
Ajuste a la depreciacion acumulada			-	-	(1,041)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión			**(1,638)**	**(31,746)**	**(38,822)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento					
Producto de Obligaciones-compañía relacionada			-	-	103,227
Préstamo por cobrar-compañía relacionada			(1,191,500)	(887,140)	(2,311,140)
Intereses por pagar-compañías relacionadas			(77,518)	(72,854)	(96,475)
Impuesto complementario			-	-	17,687
Dividendos pagados			(129,529)	(626,856)	(1,069,032)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento			**(1,398,547)**	**(1,586,850)**	**(3,355,733)**
Aumento (disminución) neta en efectivo			1,035,412	444,288	(59,877)
Efectivo al inicio del año			52,850	112,727	112,727
Efectivo al final del año		B/.	**1,088,261**	**557,015**	**52,850**
Partidas no monetarias					
Crédito incentivo fiscal por inversión directa	14	B/.	564,406	555,612	875,056
Ingreso diferido de crédito fiscal por inversión directa		B/.	(564,406)	(555,612)	(875,056)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

Notas a los estados financieros

30 de septiembre de 2023

1 Información general

Electrogeneradora del Istmo, S. A. (la Compañía) fue constituida el 6 de mayo de 2005, mediante Escritura N°3,361 y su principal actividad consiste en operar una planta de generación hidroeléctrica de 7.80 Megavatios (MW) ubicados en el margen del Río Chiriquí, en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá; a partir del año 2013 inició formalmente sus operaciones.

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

Los estados financieros de Electrogeneradora del Istmo, S. A. al 30 de septiembre de 2023, fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 22 de noviembre 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 más 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, 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 de uso se reconoce como gasto en los resultados del año.

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

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

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

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

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

Préstamos

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

Provisiones

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

Activos y pasivos contingentes

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

Reconocimiento de ingresos

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

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

Ingresos y gastos por intereses

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

Gastos operativos

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

Impuesto sobre la renta

Corriente

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

Diferido

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

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

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

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

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

Administración del riesgo de instrumentos financieros

Factores de riesgos financieros

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de flujos de efectivo y riesgo de tasas de interés

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

Riesgo de liquidez

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

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

		30 de septiembre de 2023			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Préstamo e intereses por pagar - compañía relacionada	B/.	21,198,240	-	-	21,198,240
Cuentas por pagar – proveedores		338,413	338,413	-	-
	B/.	21,536,653	338,413	-	21,198,240

		30 de septiembre de 2022			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Préstamo e intereses por pagar - compañía relacionada	B/.	21,094,944	-	-	21,094,944
Cuentas por pagar – proveedores		160,126	160,126	-	-
	B/.	21,255,070	160,126	-	21,094,944

		31 de Diciembre 2022			
		Valor registrado	6 meses ó menos	6 a 12 Meses	1 año y mas
Préstamo e intereses por pagar - compañía relacionada	B/.	21,120,721	-	-	21,120,721
Cuentas por pagar – proveedores		206,584	206,584	-	-
	B/.	21,327,305	206,584	-	21,120,721

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.

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

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

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

		30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2022
Obligaciones financieras	B/.	21,198,240	21,094,944	21,120,721
Menos: efectivo		1,088,261	557,015	52,850
Deuda neta	B/.	20,109,978	20,537,929	21,067,871
Total de patrimonio	B/.	5,734,567	5,006,073	5,714,550
Razón de apalancamiento		3.51	4.10	3.69

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

- 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.
- 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 - 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.

- NIIF 17 – (Enmienda) – Contratos de Seguro – Nueva opción de transición, 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.
- 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 2024.
- NIFF 16 - (Enmienda) – Arrendamientos- Pasivos por arrendamientos en una venta con arrendamientos posterior, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2024.
- NIC 1 - (Enmienda) – Presentación de Estados Financieros – Pasivos No corrientes con Convenios, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2024.
- 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.

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

3 Efectivo

La Compañía mantenía el efectivo detallado de la siguiente manera:

		30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2022
Caja menuda	B/.	1,100	1,101	756
Cuenta corriente		87,261	21,633	44,648
Cuenta de ahorro		999,900	534,281	7,446
	B/.	1,088,261	557,015	52,850

4 Cuentas por cobrar – clientes

La Compañía mantenía cuentas por cobrar – clientes, por la suma de B/.680,833 (al 30 de septiembre de 2022 – B/.1,355,806, al 31 de diciembre de 2022 – B/.1,526,576), 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 Gastos pagados por adelantado

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

		30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022	31 de Diciembre 2022
Impuesto pagado por adelantado	B/.	528,358	-	-
Seguros		85,883	74,479	49,323
Otros		56	-	2,353
	B/.	614,296	74,479	51,676

6 Otros activos

La Compañía mantenía acuerdo de constitución de servidumbre con moradores del área de la planta por B/.70,671 (al 30 de septiembre B/.73,649, al 31 de diciembre de 2022 – B/.72,444).

7 Propiedad, planta, equipo y mejoras, neto.

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

		Terreno	Equipo y programas	Planta hidroeléctrica	Mobiliario	Mejoras	Herramientas y repuestos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	B/.	223,370	11,366	19,325,090	1,554	567,075	403,249	20,531,704
Adiciones		-	16,226	-	-	-	15,520	31,746
Depreciación y amortización		-	(4,595)	(785,638)	(478)	(88,944)	-	(879,655)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	B/.	**223,370**	**22,997**	**18,539,452**	**1,076**	**478,131**	**418,769**	**19,683,795**
Adiciones		-	3,209	-	-	-	2,826	6,035
Austes a la depreciación acumulada		-	1,041	-	-	-	-	1,041
Depreciación y amortización		-	(3,245)	(261,888)	(153)	(29,649)	-	(294,936)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	B/.	**223,370**	**24,001**	**18,277,564**	**923**	**448,482**	**421,595**	**19,395,935**
Adiciones		-	735	-	-	-	903	1,637
Depreciación y amortización		-	(6,043)	(785,637)	(462)	(87,340)	-	(879,482)
Saldo al 30 de septiembre de 2023	B/.	**223,370**	**18,693**	**17,491,927**	**461**	**361,142**	**422,498**	**18,518,091**
Al costo		223,370	98,737	29,519,525	5,445	1,185,910	421,595	31,454,581
Depreciación y amortización acumulada		-	(74,736)	(11,241,961)	(4,522)	(737,428)	-	(12,058,647)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2022	B/.	**223,370**	**24,001**	**18,277,564**	**923**	**448,482**	**421,595**	**19,395,935**
Al costo		223,370	99,472	29,519,525	5,445	1,185,910	422,498	31,456,219
Depreciación y amortización acumulada		-	(80,779)	(12,027,598)	(4,984)	(824,767)	-	(12,938,127)
Valor neto en libros al 30 de septiembre de 2023	B/.	**223,370**	**18,693**	**17,491,927**	**461**	**361,143**	**422,498**	**18,518,091**

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

8 Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2022
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas				
Caldera Energy Corp.		106,458	94,274	97,298
	B/.	106,458	94,274	97,298
Préstamos por cobrar - compañías relacionadas				
Caldera Energy Corp.		6,049,422	3,433,922	4,857,922
	B/.	6,049,422	3,433,922	4,857,922
Cuentas por pagar - compañías relacionadas				
Caldera Energy Corp.		31,713	144,792	184,686
	B/.	31,713	144,792	184,686
Obligaciones por pagar - relacionadas				
Caldera Energy Corp.		21,014,390	21,014,390	21,014,390
Intereses por pagar		183,850	80,554	106,331
	B/.	21,198,240	21,094,944	21,120,721

La Compañía otorgó un préstamo comercial por B/.6,049,422 (Al 30 de septiembre de 2022 – B/.3,433,922), bajo la modalidad de línea de crédito hasta por B/.7,500,000 a su relacionada Caldera Energy, Corp., firmado el 23 de octubre de 2021 y modificado al 2 de enero 2023.

La Compañía mantiene letra de cambio emitida por su compañía relacionada Caldera Energy Corp. por un monto de B/.21,198,240 (Al 30 de septiembre de 2022 – B/.21,094,944, al 31 de diciembre por B/.21,120,721) redimible al vencimiento, al 31 de diciembre de 2031, por la suma de B/.22,000,000. Esta facilidad refinancia el saldo remanente que se mantenía con su compañía relacionada.

9 Cuentas por pagar – proveedores

La Compañía mantenía cuentas por pagar - proveedores por la suma de B/.306,699 (Al 30 de septiembre de 2022 - B/.15,334, al 31 de diciembre – B/.21,898).

10 Costos de personal

Los costos de personal se detallan de la siguiente manera:

		Tercer Trimestre 30/09/2023	Tercer Trimestre 30/09/2023	Acumulado 30/09/2023	Acumulado 30/09/2022
Salarios, vacaciones y décimo tercer mes	B/.	50,646	36,798	131,587	104,649
Cuota patronal		6,385	5,637	17,981	17,210
	B/.	57,031	42,435	149,568	121,859

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

11 Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

		Tercer Trimestre 30/09/2023	Tercer Trimestre 30/09/2022	Acumulado 30/09/2023	Acumulado 30/09/2022
Seguros	B/.	40,104	37,852	113,697	113,153
Reparación y mantenimiento		5,788	5,896	39,839	62,594
Honorarios profesionales		3,453	7,556	20,762	29,482
Vigilancia y seguridad		11,200	11,200	33,601	33,601
Tasas		9,939	7,758	29,817	23,274
Ayuda a la comunidad		3,125	-	9,375	-
Otros		7,733	74,889	18,379	139,881
	B/.	81,342	145,152	265,468	401,985

12 Compromisos

Contratos de energía

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 2022 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 2022, estos contratos estaban respaldados por fianzas de cumplimientos emitidas, por las sumas de B/.96,797 (EDEMET), B/.9,669 (EDECHI) y B/.38,722 (ENSA).

Contrato de Reserva para la Venta de Energía firmado en 2023 con Enel Fortuna, S. A., que abarcan el período comprendido del 1 de junio de 2023 al 31 de diciembre de 2023. El contrato está respaldado por el crédito general del grupo.

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.

13 Distribución de dividendos

Para el 30 de junio, según actas de Junta Directiva, del año 2023, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por la suma de B/.1,029,760, de las utilidades acumuladas de años anteriores.

Según acta de la Junta Directiva del año 2022, la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por la suma de B/.1,069,032 sobre las utilidades acumuladas de años anteriores.

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

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 periodo 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 periodo 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 es el siguiente:

		Tercer Trimestre 30/09/2023	Tercer Trimestre 30/09/2022	Acumulado 30/09/2023	Acumulado 30/09/2022
Impuesto sobre la renta corriente	B/.	64,124	332,700	217,585	538,305
Impuesto diferido en la aplicación de crédito fiscal		(114,124)	(332,700)	(745,943)	(555,612)
Impuesto diferido por diferencia en depreciación de activo fijo		(23,695)	(102,231)	(80,658)	(106,662)
Impuesto sobre la renta	B/.	(73,695)	(102,231)	(609,016)	(123,970)

		30 de septiembre 2023
Crédito de impuesto por beneficio fiscal	B/.	7,358,300
Aplicación de crédito del impuesto de años anteriores		(2,075,685)
Impuesto sobre la renta causado 2021		(522,155)
Impuesto sobre la renta causado 2022		(875,056)
Impuesto sobre la renta causado 2023		(564,406)
	B/.	3,320,998

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

Impuesto diferido por diferencia en depreciación de activo

El 1 de enero de 2018, como resultado de las evaluaciones de vida útil fiscal de los activos, la Administración determinó un cambio en el método de depreciación fiscal en los componentes de planta hidroeléctrica y equipos, modificando de línea recta a suma de dígitos.

El efecto del cambio en el método de depreciación de los componentes para la planta hidroeléctrica y equipos disminuyó el gasto fiscal de depreciación en B/.322,629 (al 30 de septiembre de 2022 - B/.426,649, al 31 de diciembre de 2022 – B/.551,141).

El impuesto diferido está compuesto por:

		30 de septiembre 2023	30 de septiembre 2022	31 de diciembre 2022
Saldo inicial	B/.	1,021,424	884,680	884,680
Impuesto diferido por cambio en la depreciación de activos		80,658	106,662	136,744
Impuesto sobre la renta diferido	B/.	1,102,081	991,342	1,021,424

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

		Tercer Trimestre 30/09/2023	Tercer Trimestre 30/09/2022	Acumulado 30/09/2023	Acumulado 30/09/2022
Utilidad financiera antes del Impuesto sobre la renta	B/.	121,325	1,165,412	440,762	1,638,857
Ingresos no gravables		(559)	(389)	(1,806)	(963)
25% de depreciación no deducible		37,925	31,232	108,754	88,677
Efecto en diferencia entre el método fiscal y el método financiero		97,804	134,543	322,629	426,649
Utilidad neta gravable	**B/.**	**256,495**	**1,330,798**	**870,339**	**2,153,220**
Impuesto sobre la renta 25%	B/.	64,124	332,700	217,585	538,305