



**REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES**

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL**

Trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022

RAZÓN SOCIAL DE LA COMPAÑÍA: ELEKTRA NORESTE, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

Bonos a tasa de interés anual de 3.87% con vencimiento el 15 de julio de 2036. Resolución No. SMV-330-21 de 28 de junio de 2021 por la suma de B/. 100,000,000.

Bonos Corporativos a tasa de interés anual de 4.73% con vencimiento el 13 de diciembre de 2027. Resolución No. SMV 432-12 del 20 de diciembre de 2012 por la suma de B/. 80,000,000

DIRECCIÓN DE LA COMPAÑÍA: SANTA MARÍA BUSINESS DISTRICT
PH ENSA
JUAN DÍAZ, PANAMÁ
PLAZA PANAMA 0833-00202
PANAMA, REP. DE PANAMA

NÚMERO DE TELÉFONO Y FAX: (507) 340-4603, FAX (507) 340-4785

PERSONA DE CONTACTO: Eliana Tristan; correo: etristan@ensa.com.pa

I PARTE

A. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

1. Historia de la Compañía

Elektra Noreste, S.A. (comercialmente ENSA) es una sociedad anónima formada como resultado de la privatización del Instituto de Recursos Hidráulicos y Electrificación (IRHE). La Compañía fue constituida mediante Escritura Pública No.143 de 19 de enero de 1998 e inició operaciones en enero de 1998. El capital social autorizado de la Compañía consiste en cincuenta millones de acciones comunes sin valor nominal. A la fecha, Panama Distribution Group, S.A. posee el 51% de las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación de la Compañía, mientras que el Estado y los ex-empleados del IRHE poseen un 48.25% y un 0.42%, respectivamente. El resto de las acciones se mantienen como acciones en tesorería.

El 29 de noviembre de 2017 mediante Escritura Pública No. 19,217 se protocoliza el Certificado de Constitución de la sociedad anónima ENSA Servicios, S.A. empresa subsidiaria de Elektra Noreste, S.A. e inició operaciones en diciembre de 2017. El capital social autorizado de la Compañía consiste en quinientas acciones comunes sin valor nominal. A la fecha, Elektra Noreste, S.A. posee el 100% de las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación.

2. Descripción del negocio

La actividad de la Compañía incluye la compra de energía en bloque y su transporte por las redes de distribución a los clientes. En adición, la Compañía realiza la transformación de tensión vinculada, la entrega de energía a los consumidores, la medición, lectura, facturación y cobro de la energía. De igual manera, la Compañía tiene la responsabilidad de instalar, operar y mantener el alumbrado público en la zona de concesión (tal como se define en el siguiente párrafo), de acuerdo con los niveles y criterios de iluminación establecidos por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). En adición, la Compañía está autorizada para realizar actividades de generación de energía hasta un límite del 15% de la demanda máxima de energía en la zona de concesión, opción que a la fecha no ha sido ejercida por la Compañía.

De acuerdo con el contrato de concesión, la Compañía tiene la exclusividad para la distribución y comercialización de energía eléctrica a clientes ubicados en las áreas geográficas de Panamá Este, Colón, la Bahía de Panamá, la Comarca Guna Yala y Darién. La exclusividad en la fase de distribución también incluye a los “grandes consumidores”, los cuales son definidos por la Ley 6, de fecha 3 de febrero de 1997, como aquellos clientes con una demanda máxima superior a 100 KW por sitio, a quienes les está permitido comprar directamente la energía a otros agentes del mercado eléctrico.

Se delimita la zona de concesión inicial hasta el área geográfica correspondiente a 1,000 metros alrededor de las líneas eléctricas existentes de cualquier tensión, lo que anteriormente comprendía hasta los 500 metros. A partir del tercer año, se expande gradualmente cada dos años, 1,000 metros a partir de las líneas eléctricas existentes de cualquier tensión, hasta alcanzar

los 5,000 metros. Con esta nueva condición la Compañía está obligada a incorporar en un término de 10 años todas las comunidades que se encuentren a menos de 5,000 metros de la red de distribución existente a la entrada en vigencia del presente contrato de concesión.

ENSA Servicios, subsidiaria de la Compañía, tiene como actividad prestar servicios técnicos, comerciales y cualquier otro complementario a la prestación del servicio eléctrico.

Este informe es presentado en dólar de los Estados Unidos de América, el cual se mantiene a la par del Balboa (B/.) unidad monetaria de la República de Panamá.

B. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

1. Liquidez

ENSA está bien posicionada para satisfacer las necesidades de liquidez de la Compañía. Nuestra principal fuente de liquidez proviene de fondos generados de nuestras operaciones y en un menor grado, por facilidades de líneas de crédito con bancos locales de primera línea.

La siguiente tabla resume el flujo de efectivo de ENSA durante los primeros nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021:

Por actividad: (en miles de USD)	Nueve meses terminados 30 de Septiembre	
	2022	2021
Efectivo neto (utilizado en) provisto por:		
Actividades de Operación	24,372	2,777
Actividades de Inversión	(44,498)	(35,368)
Actividades de Financiamiento	51,712	(1,765)
Aumento (Disminución) en el efectivo	31,585	(34,357)
Efectivo al inicio del período	14,551	54,023
Efectivo al final del período	46,136	19,667

Actividades de operación

El efectivo neto provisto por las actividades de operación para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 fue de USD 24.4 millones (USD 2.3 millones de efectivo provisto para el mismo período del año anterior). Este aumento se debió principalmente por una mayor utilidad neta del periodo de USD 29.9 millones y la disminución en el cambio de acreedores y otras cuentas por pagar en USD 17.9 millones, impactado favorablemente por menores intereses pagados de USD 10.5 millones y cambio en cuentas regulatorias diferidas favorable de USD 13.3 millones.

Actividades de inversión

Las erogaciones de capital obedecen, principalmente, a la ejecución del programa de inversiones contemplado dentro de la determinación del ingreso máximo permitido para el período tarifario vigente. Entre los principales rubros del programa de inversión se incluyen: i) el crecimiento de la red por nuevos clientes que se gestionan a través de acuerdos de construcción, ii) proyectos de recuperación de pérdidas como la instalación de cable telescópico e instalación de protección a

medidores, iii) proyectos de los medidores prepagos para ayudar a los clientes en la gestión de su consumo eléctrico y ayuda a la comunidad. El programa de inversiones de la empresa se financia en gran parte con su capital de trabajo y de ser requerido por medio del uso de facilidades de crédito.

Actividades de financiamiento

El efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento fue de USD 51.7 millones para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 producto de mayor obtención de créditos en los primeros meses de 2022 dejando a favor un saldo positivo.

2. Recursos de capital

Nuestra principal fuente de liquidez proviene de fondos generados de nuestras operaciones y en un menor grado, de facilidades de líneas de crédito con bancos locales de primera línea. La Compañía, sobre una base anual, financia la mayor parte de sus gastos de capital con fondos generados de sus operaciones y en caso de requerirse, por medio de financiamientos obtenidos a través de sus facilidades de crédito. Estas inversiones de capital son presupuestadas basadas en los flujos de efectivo proyectados para el año. Al 30 de septiembre de 2022 la Compañía mantiene contratos para facilidades de líneas de crédito a corto plazo por un total de USD 316.9 millones con un saldo adeudado de USD 93.0 millones.

Al 30 de septiembre de 2022, se cerró con un efectivo y equivalentes de efectivo por USD 46.1 millones y una relación deuda-capital de 61%.

Estructura de Capital (en miles de USD)	Sep 30,		Dic 31,	
	2022	%	2021	%
Patrimonio	240,480	39	211,167	40
Deuda	373,000	61	320,700	60
Total Capitalización	613,480	100	531,867	100

El patrimonio se incrementó en USD 29.3 millones por el aumento de la Utilidad Neta generada durante el periodo.

A septiembre de 2022, la Compañía mantiene USD 373.0 millones de deuda a largo y corto plazo a valor nominal producto de la emisión de bonos y préstamos. La relación Deuda Total/EBITDA resultó en 3.32 (*), manteniéndose por debajo del límite de 3.50x unificado para los acuerdos de emisión de bonos de la empresa.

(cifras en miles)

$$\frac{DeudaTotal}{EBITDA} = ÍndiceFinanciero \quad \frac{373,000}{112,512} = 3.32x$$

(*) Para la determinación del EBITDA se utilizan los últimos cuatro trimestres.

3. Resultado de las operaciones

El análisis de los resultados operativos para los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2022 se presenta a continuación:

Estado de Resultados

Septiembre	Ejecutado	Presupuesto	% Ejec.	% Var.	2021
Ingresos	514,295	415,952	124%	29%	398,025
Costos de energía y transmisión	371,489	312,793	119%	18%	315,383
Costo diferido regulatorio	18,989	-13,446	-141%	-177%	-24,524
Costos de energía y transmisión	390,478	299,347	130%	34%	290,859
Margen Bruto	123,816	116,606	106%	16%	107,166
Gastos operativos y administración	40,258	42,281	95%	20%	33,644
Otros	1,054	1,261	84%	-33%	1,580
Depreciación y amortización	28,587	28,048	102%	8%	26,455
Utilidad operacional	53,917	45,016	120%	19%	45,487
Gastos Financieros	11,108	11,261	99%	-21%	13,978
Resultado antes de impuestos	42,809	33,755	127%	36%	31,509
Provisión de impuestos	12,867	10,039	128%	36%	9,450
Resultado del periodo y dif. reg.	29,942	23,716	126%	36%	22,059
EBITDA	83,559	74,325	112%	14%	73,522

Detalle	Ejecutado	Ppto	% Ejec	% Var Vs. 2021
Total de Ingresos	514,295	415,952	124%	29%
Ventas en GWh	2,920	2,884	101%	4.4%
Precio promedio \$/MWh	176	144	122%	24%
Costo de Energía y Transmisión	390,478	299,347	130%	34%
Compra de Energía GWh	2,617	2,712	96%	2%
Precio promedio \$/MWh	149	110	135%	31%

Ingresos

Los ingresos totales alcanzaron USD 514 millones equivalentes a un 124% de ejecución producto de un incremento en el precio promedio del cargo de generación y transmisión transferidos a los clientes (“pass through”) en un 22% versus el presupuesto y en menor medida, por el aumento de la energía trasegada en 36 GWh.

Al comparar los ingresos con el mismo periodo del año pasado, los ingresos totales aumentaron en USD 116.3 millones de USD 398.0 millones del periodo anterior. Esto se debe, principalmente, a un incremento del 24% en el precio promedio del cargo de generación y transmisión transferido a los clientes (“pass through”) y el aumento de la energía trasegada de 123 GWh.

Costos de energía y transmisión

Los costos de compra de energía y transmisión alcanzaron una ejecución presupuestal de 130% o USD 91.1 millones por arriba del presupuesto que está asociada un mayor costo promedio de la energía en 35% versus el presupuesto producto de la inflación de precios.

Comparando los resultados con el año anterior, los costos totales de compra y transmisión aumentaron en 34% o USD 99.6 millones proveniente de un mayor precio promedio de compra de USD 36 por GWh apoyado por menores compras debido al buen desempeño en el control en la pérdida de energía.

Gastos de Operaciones

Septiembre	2022	2021	Ppto	Variación	% Ejec.	% Var. Vs 2021
Salarios y prestaciones	13,073	11,236	12,109	964	108%	16%
Reparación y mantenimiento	3,500	3,372	3,793	-293	92%	4%
Servicios profesionales-contratos	13,149	12,239	14,535	-1,386	90%	7%
Arrendamientos	355	355	847	-492	42%	0%
Seguros	753	580	871	-118	86%	30%
Tasas e impuestos	2,442	2,290	2,456	-14	99%	7%
Servicios públicos	1,629	1,400	1,617	12	101%	16%
Provisión de cuentas malas	2,857	121	3,053	-196	94%	2269%
Penalizaciones	128	211	108	20	119%	-39%
Gastos Generales	2,372	1,841	2,893	-521	82%	29%
Total gastos	40,258	33,644	42,281	-2,024	95%	20%
Otros	1,054	1,580	1,261	-207	84%	-33%
Depreciación y amortización	28,587	26,455	28,048	539	102%	8%
Total gastos de operaciones	69,899	61,679	71,590	-1,691	98%	13%

Los gastos operativos al mes de septiembre de 2022 suman un total de USD 69.9 millones con una ejecución del 98% y un aumento del 13% respecto al año anterior, incluyendo otros gastos y la depreciación. Entre las variaciones más relevantes están: El rubro de Salarios y prestaciones cerró con un 108% de ejecución impactado principalmente, por vacantes cubiertas anticipadamente y sobretiempos incurridos en áreas operativas. El rubro de Servicios profesionales y contratos resultó con una ejecución del 90% o USD 1.4 millones por debajo de lo presupuestado producto de menores gastos de consultorías, servicios de custodios, servicios y quejas. El rubro de Reparación y mantenimiento presenta una ejecución del 92% producto de menores gastos relacionados al mantenimiento de equipos, sistemas y repuestos. El rubro de Tasas e impuestos presenta una ejecución del 99% principalmente por el gasto de ITBMS debido a una menor ejecución en las actividades operativas de los servicios contratados. El rubro de Gastos Generales registró una ejecución de 82% producto del desplazamiento en promociones, cuotas y suscripciones y anuncios y avisos. Y el rubro de Provisión de cuentas malas muestra una disminución producto de una mejor recaudación del periodo y la mejora en la proyección macroeconómica del país.

Respecto al año anterior, los gastos resultaron con un crecimiento del 19% principalmente en los gastos de Reparación y mantenimiento y Servicios profesionales por el aumento en las acciones del periodo e inspecciones a clientes guiados hacia un enfoque de seguir disminuyendo pérdidas.

Al mes de septiembre de 2022 el gasto de depreciación resultó en una ejecución de 102% por el incremento de las capitalizaciones en el periodo y un crecimiento del 8% producto de mayor volumen de activos versus el mismo periodo del año pasado.

Gastos Financieros

Cuenta	Ejecutado	Presupuesto	% Ejec	% Var. Vs 2021
Intereses pagados	11,108	11,261	99%	-21%

La ejecución del gasto de interés resultó en un 99% producto de mejores tasas versus el presupuesto.

Con respecto al año anterior, el gasto de intereses presentó una disminución del 21% derivado, principalmente por mejores tasas producto de la renovación del bono.

Resultado neto del ejercicio

Indicadores	Ejecutado	Ppto	% Ejec.
EBITDA	83,559	74,325	112%
Margen de EBITDA	16%	18%	
Margen Bruto	123,816	116,606	106%
Gastos operativos	40,258	42,281	95%

ENSA, al 30 de septiembre de 2022, obtuvo un resultado integral del periodo de USD 29.9 millones presentando una ejecución del 126% frente al presupuesto y un aumento del 36% al compararlo con el mismo periodo del año anterior. Dicho resultado proviene de una disminución por el desplazamiento en los gastos operativos y de administración y por el incremento del margen bruto.

El aumento del margen bruto de USD 7.2 millones se debe, principalmente, 1) USD 2,672 por menor volumen de pérdida; 2) USD 2,588 por un mayor interés 3) Un mayor ingreso por el unbilled de USD 1,654; 4) USD 1,040 por una mayor reserva; 5) USD 984 por un mayor volumen y 6) USD 770 en el VAD por el incremento del precio promedio de la energía. Lo anterior fue contrarrestado por 1) USD 2,412 menos producto de un mayor precio de la pérdida y 2) USD 110 por disminución de otros ingresos.

El indicador EBITDA alcanzó una ejecución de 112% con respecto a lo presupuestado, como consecuencia de la disminución en los gastos operativos y de administración y el incremento del margen bruto.

4. Análisis de perspectivas

La energía trasegada en GWh de la empresa refleja un incremento del 4.4% acumulados al mes de septiembre de 2022, en donde los clientes regulados muestran un aumento del 3.5% y los Grandes Clientes un aumento del 7.9% vs. el año pasado. Esto debido a que el año pasado en el primer trimestre sucedieron cierres por el covid-19, aun así, cuando comparamos el 2022 vrs el 2019 observamos un crecimiento producto de la reactivación económica incrementando el consumo en los clientes Comerciales, Industriales y de Gobierno particularmente escuelas. Igualmente se dio una mejora en el indicador de pérdidas pasando de un 11.43% en el 2021 a un 10.34% para el 2022

5. Hechos de importancia

A partir del 01 de octubre de 2022, Santiago Díaz, anteriormente Vicepresidente Comercial, pasa a ser Presidente Ejecutivo encargado de ENSA Grupo EPM, quien reemplaza a Esteban Barrientos, quien estuvo frente a la empresa desde el 2015.

II PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe los Estados Financieros Interinos No Auditados de la sociedad Elektra Noreste, S.A. y subsidiaria

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

No Aplica

IV PARTE

CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

No Aplica

V PARTE

DIVULGACIÓN

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. Elektra Noreste, S.A. divulgará el informe de Actualización Trimestral a través de la Internet, en su página Web denominada: www.ensa.com.pa

Fecha de divulgación:
25 de noviembre de 2022


Santiago Diaz
Presidente Ejecutivo y Apoderado General

vb. 

ELEKTRA NORESTE, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Propiedad 51% de Panamá Distribution Group, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

Al 30 de septiembre de 2022



Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Informe de la Administración - Elektra Noreste, S.A.

Contenido	Página
Informe del Contador Público	3
Estado consolidado de situación financiera	4 - 5
Estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado consolidado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9 – 84

Información suplementaria

Anexo I – Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

Anexo II – Información de consolidación sobre el estado de utilidad y otros resultados integrales

Informe de la Administración - Elektra Noreste, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Elektra Noreste, S.A. y subsidiaria (la "Empresa") los cuales comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, y los estados de: ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los seis meses terminados al 30 de septiembre de 2022 y 2021, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los Informes Financieros Intermedios

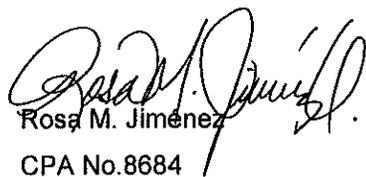
La administración de Elektra Noreste, S.A. y subsidiaria es responsable por la información y representaciones en los estados financieros de la Empresa. La Empresa prepara los estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, basados en hechos disponibles y circunstancias, en los mejores estimados de la administración y evaluación de condiciones existentes.

La Empresa mantiene un sistema contable y su respectivo sistema de control interno diseñado para proveer una certeza razonable a la administración de Elektra Noreste, S.A. y subsidiaria con respecto a la preparación de estados financieros confiables, que sus registros contables son correctos y que los activos de la Empresa se encuentran protegidos. El personal de auditoría interna de la Empresa lleva a cabo revisiones periódicas para mantener la efectividad en los procedimientos de controles internos, acciones correctivas son tomadas para remediar deficiencias en el control y otras oportunidades de mejoramiento al sistema son atendidas según son identificadas.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es elaborar los estados financieros intermedios con base a los registros contables de la Empresa bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Durante la elaboración de los estados financieros hemos revisado la información contable con la finalidad de validar la razonabilidad de las estimaciones hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros en cuestión.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa al 30 de septiembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.


Rosa M. Jiménez
CPA No. 8684

Panamá, 26 de octubre de 2022



ELEKTRA NORESTE, S. A. Y SUBSIDIARIA
 (Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)
 (Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de situación financiera

30 de Septiembre de 2022

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos			
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	5	576,898,287	561,711,231
Inventarios	12	2,279,734	1,681,273
Propiedades de inversión	6	4,374,600	3,674,700
Otros activos intangibles	8	30,917,554	31,577,881
Activo por impuesto diferido	29	1,166	5,313,437
Beneficios a los empleados	19	682,124	545,079
Activos por derecho de uso	10	307,891	443,295
Otros activos	11	1,345,876	1,239,100
Total de activos no corrientes		<u>616,807,232</u>	<u>606,185,996</u>
Activos corrientes			
Inventarios	12	22,000,578	19,355,885
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	152,570,202	109,823,953
Activos por impuesto sobre la renta corriente	29	0	1,529,496
Otros activos	11	1,068,228	624,488
Efectivo	13	46,135,906	14,550,687
Total de activos corrientes		<u>221,774,914</u>	<u>145,884,509</u>
Total de activos		<u>838,582,146</u>	<u>752,070,505</u>
Saldos débito de cuentas regulatorias diferidas	23	15,242,413	34,231,578
Pasivos de impuestos diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas	23	(4,572,724)	(10,269,473)
Total de activos y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		<u><u>849,251,835</u></u>	<u><u>776,032,610</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ELEKTRA NORESTE, S. A. Y SUBSIDIARIA
 (Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)
 (Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de situación financiera

30 de Septiembre de 2022

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Patrimonio y pasivos			
Compromisos y contingencias	20		
Patrimonio			
Capital emitido	14	106,642,962	106,642,962
Acciones en tesorería	14	(574,511)	(574,511)
Otros resultados integrales acumulados	15	(529,624)	(529,624)
Resultados acumulados	14	104,999,008	72,515,931
Utilidad neta del período y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	14	29,942,087	33,111,774
Total de patrimonio		<u>240,479,922</u>	<u>211,166,532</u>
Pasivos no corrientes			
Créditos y préstamos	16	279,881,238	279,892,359
Acreedores y otras cuentas por pagar	17	34,442,881	35,680,317
Otros pasivos financieros	18	273,475	233,952
Pasivo por Impuesto Diferido	29	1,384,594	0
Beneficios a los empleados	19	322,334	309,863
Otros pasivos	21	1,637,954	1,755,990
Total de pasivos no corrientes		<u>317,942,476</u>	<u>317,872,481</u>
Pasivos corrientes			
Créditos y préstamos	16	93,000,000	40,700,000
Acreedores y otras cuentas por pagar	17	177,977,462	193,549,543
Otros pasivos financieros	18	57,008	216,853
Beneficios a los empleados	19	23,376	21,139
Impuesto sobre la renta por pagar	29	6,567,729	4,393
Provisiones	20	13,046,481	12,344,288
Otros pasivos	21	157,381	157,381
Total de pasivos corrientes		<u>290,829,437</u>	<u>246,993,597</u>
Total de pasivos		<u>608,771,913</u>	<u>564,866,078</u>
Total de pasivos		<u>608,771,913</u>	<u>564,866,078</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>849,251,835</u>	<u>776,032,610</u>

ELEKTRA NORESTE, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales

Por el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Nueve Meses terminado</u> <u>Septiembre</u> <u>2022</u>	<u>Nueve Meses terminado</u> <u>Septiembre</u> <u>2021</u>	<u>Trimestre terminado</u> <u>Septiembre</u> <u>2022</u>	<u>Trimestre terminado</u> <u>Septiembre</u> <u>2021</u>
Prestación de servicios	25	506,032,736	385,220,354	164,792,614	131,999,264
Otros ingresos de operación	26	5,889,277	5,181,913	2,046,201	1,969,880
Total de ingresos de actividades ordinarias	9	511,922,013	390,402,267	166,838,815	133,969,144
Otros ingresos	27	2,372,514	7,623,206	1,290,822	6,464,239
Total de ingresos	24	514,294,527	398,025,473	168,129,637	140,433,383
Costos por prestación de servicios y venta de bienes	25	416,054,793	357,535,110	131,768,526	124,984,309
Gastos de administración	26	21,417,705	17,869,566	7,640,853	6,175,174
Deterioro de cuentas por cobrar	9	2,858,186	120,616	1,372,917	251,113
Otros gastos	27	1,054,175	1,537,796	308,027	587,058
Ingresos financieros	28	(230,349)	(298,802)	(88,178)	(83,177)
Gastos financieros	28	11,341,339	14,276,386	3,790,334	4,272,822
Utilidad del año antes de impuesto sobre la renta	29	61,798,678	6,984,801	23,337,158	4,246,084
Impuesto sobre la renta		18,564,175	2,092,631	6,953,610	1,324,752
Utilidad neta del año antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		43,234,503	4,892,170	16,383,548	2,921,332
Movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias relacionados con ganancias y pérdidas	23	5,696,749	24,523,825	13,062,597	8,181,656
Movimiento neto en el impuesto diferido que surge de saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias o pérdidas	23	(18,989,165)	(7,357,147)	(21,198,919)	(2,454,496)
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		29,942,087	22,058,848	8,247,226	8,648,492
Total de resultados integrales del periodo		29,942,087	22,058,848	8,247,226	8,648,492

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ELEKTRA NORESTE, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 30 de Septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Capital emitido	Acciones en tesorería	Otros resultados integrales acumulados	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	106,642,962	(574,511)	(636,662)	92,304,826	197,736,615
Resultados integrales del año				699	699
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 16 efecto por cambio libor a SORF	0	0	0	33,111,774	33,111,774
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas					
Otros resultados integrales del período, neto de impuesto sobre la renta	0	0	107,038	0	107,038
Total de resultados integrales del año	0	0	107,038	33,112,473	33,219,511
Transacciones con los propietarios del Grupo					
Contribuciones y distribuciones					
Dividendos decretados	0	0	0	(20,235,417)	(20,235,417)
Impuesto sobre la renta relacionado con impuesto complementario	0	0	0	445,823	445,823
Total de transacciones con los propietarios del Grupo	0	0	0	(19,789,594)	(19,789,594)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	106,642,962	(574,511)	(529,624)	105,627,705	211,166,532
Saldo al 1 de enero de 2022	106,642,962	(574,511)	(529,624)	105,627,705	211,166,532
Resultados integrales del período					
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	0	0	0	29,942,087	29,942,087
Total de resultados integrales del período	0	0	0	29,942,087	29,942,087
Transacciones con los propietarios del Grupo					
Contribuciones y distribuciones					
Impuesto sobre la renta relacionado con impuesto complementario	0	0	0	(628,697)	(628,697)
Total de transacciones con los propietarios del Grupo	0	0	0	(628,697)	(628,697)
Saldo al 30 de Septiembre de 2022	106,642,962	(574,511)	(529,624)	134,941,095	240,479,922

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

ELEKTRA NORESTE, S. A. Y SUBSIDIARIA
 (Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)
 (Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flujos de efectivo de las actividades de la operacion:			
Utilidad neta del periodo y movimiento neto de en saldos de cuentas regulatorias diferidas		29,942,087	22,058,848
Ajustes por:			
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y activos por derecho de uso	5, 8, 10	28,587,593	26,454,818
Deterioro de valor de instrumentos financieros	9	2,858,186	120,616
Valoración de las propiedades de inversión	7	(699,900)	(20,900)
Impuesto sobre la renta	29.3	18,564,175	2,092,631
Gastos financieros, neto		11,110,988	13,977,584
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo y activos por derecho de uso		1,712,691	2,178,617
Provisiones	20	1,061,899	847,507
		<u>93,137,719</u>	<u>67,709,721</u>
Cambios en:			
Inventarios		(3,311,588)	4,029,431
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(45,604,435)	5,989,644
Otros activos		(513,601)	76,455
Acreedores y otras cuentas por pagar		(17,859,792)	(43,119,828)
Beneficios a los empleados		(366,589)	(289,041)
Provisiones		(47,020)	(91,365)
Otros pasivos		(118,034)	(124,597)
		<u>25,316,660</u>	<u>34,180,420</u>
Intereses pagados		(10,463,065)	(13,490,936)
Impuesto sobre la renta pagado		(3,774,479)	(746,153)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación antes de cambios netos en saldos de cuentas regulatorias diferidas		<u>11,079,116</u>	<u>19,943,331</u>
Cambios en cuentas regulatorias diferidas		13,292,416	(17,166,678)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación y cambios netos en saldos de cuentas regulatorias diferidas		<u>24,371,532</u>	<u>2,776,653</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Intereses recibidos	28	230,349	298,801
Adquisición de propiedades, planta y equipo e intangibles	5, 8	(44,691,609)	(35,539,372)
Fondo de cesantía		(36,915)	(127,286)
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de inversión		<u>(44,498,175)</u>	<u>(35,367,857)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Obtención de financiamientos	22	104,921,760	98,778,581
Pago de deuda y tesorería	22	(52,460,880)	(100,000,000)
Pago de pasivos por arrendamientos	22	(120,321)	(180,374)
Impuesto complementario pagado	22	(628,697)	(363,596)
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de financiación		<u>51,711,862</u>	<u>(1,765,389)</u>
Incremento neto de efectivo		31,585,219	(34,356,593)
Efectivo al principio del año		14,550,687	54,023,188
Efectivo al final del periodo	13	<u>46,135,906</u>	<u>19,666,595</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria (Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2022 (En balboas)

1. Información general

Elektra Noreste, S. A. (la "Empresa" o "ENSA") es una corporación formada como resultado de la privatización del Instituto de Recursos Hidráulicos y Electrificación ("IRHE"). La Empresa fue constituida mediante Escritura Pública No.143 de 19 de enero de 1998 e inició operaciones en enero de 1998, cuyo accionista mayoritario es Panama Distribution Group, S. A. ("PDG"). El capital social autorizado de la Empresa consiste en cincuenta millones de acciones comunes sin valor nominal. A la fecha, Panama Distribution Group, S. A. ("PDG"), posee el 51% de las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación de ENSA, mientras que el gobierno panameño y ex-empleados del IRHE poseen un 48.25% y un 0.42% de las acciones comunes, respectivamente. El resto de las acciones se mantienen como acciones en tesorería. Estos estados financieros consolidados comprenden a la Empresa y su subsidiaria, colectivamente denominadas "el Grupo".

Las actividades de la Empresa incluyen la compra de energía en bloques y su transporte por las redes de distribución a los clientes. En adición, ENSA realiza la transformación de tensión vinculada, entrega de energía a los consumidores, y la medición, lectura, facturación y cobro de la energía. De igual manera, la Empresa tiene la responsabilidad de instalar, operar y mantener el alumbrado público en la zona de concesión. En adición, ENSA está autorizada para realizar actividades de generación de energía hasta un límite del 15% de la demanda máxima y energía en la zona de concesión. Adicionalmente, presta servicios técnicos, comerciales y cualquier otro complementario a la prestación del servicio público.

ENSA Servicios, S. A., (la "subsidiaria") fue constituida mediante Escritura Pública No. 19,217 de 29 de noviembre de 2017 e inició operaciones en marzo de 2018, como una filial propiedad cien por ciento de Elektra Noreste, S. A. El capital social autorizado de la subsidiaria consiste en quinientas acciones comunes sin valor nominal.

El objeto de la subsidiaria es la prestación de servicios técnicos, comerciales y cualquier otro complementario a la prestación del servicio de electricidad, incluyendo los demás servicios análogos, conexos y/o compatibles que constituyan un valor agregado a las actividades descritas.

1.1 Marco legal y regulatorio

El sector eléctrico en Panamá está dividido en tres áreas de actividades: generación, transmisión y distribución. El país tiene establecida una estructura reglamentaria para la industria eléctrica, basada en la legislación que se aprobó entre 1996 y 1998. Este marco crea un regulador independiente, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), y crea también un proceso transparente de fijación de tarifas para la venta de energía a clientes regulados.

El régimen regulatorio está compuesto principalmente por las siguientes normas:

- Ley No.6 del 3 de febrero de 1997: Dicta el marco regulatorio e institucional para la prestación del servicio público de electricidad. Establece el régimen al que se sujetarán las actividades de distribución, generación, transmisión y comercialización de energía eléctrica.
- Ley No.57 del 13 de octubre de 2009: Se efectúan varias modificaciones a la Ley No.6 de 1997, entre las cuales figuran: la obligación de las empresas generadoras a participar en los procesos de compra de energía o potencia, la obligatoriedad de la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA) de comprar energía en representación de las distribuidoras, y el aumento en las multas que puede imponer el regulador hasta por 20 millones de balboas, al tiempo que establece el derecho de los clientes de abstenerse de pagar por la porción que reclamen y otorga un plazo de 30 días para reclamar ante el regulador en caso de no estar satisfechos con la respuesta dada por la distribuidora.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2022 (En balboas)

- Ley No.58 del 30 de mayo de 2011: Se modifican los artículos relativos a electrificación rural, entre los cuales están: la modificación del cálculo del subsidio que debe pagar la Oficina de Electrificación Rural (OER) a las distribuidoras por un período de 4 años y la creación de un fondo de electrificación rural por 4 años, que estará conformado por los aportes de los agentes del mercado que vendan energía eléctrica y no excederá del 1% de su utilidad neta antes de impuestos.

1.2 Entidades regulatorias

Algunas de los principales entes de regulación a nivel energético en Panamá son:

- La Secretaría de Energía: su misión es formular, proponer e impulsar la política nacional de energía con la finalidad de garantizar la seguridad del suministro, el uso racional y eficiente de los recursos y la energía de manera sostenible, según el Plan de Desarrollo Nacional. Actualmente está gestionando ante ETESA la conformación de una matriz energética con mayor y más variados recursos renovables y limpios (eólico, gas, entre otros).
- La Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP): establecida de acuerdo con la ley del ente regulador de los servicios públicos de 1996. Es una entidad autónoma del Gobierno con responsabilidad de regular, controlar y fiscalizar la prestación de los servicios de agua y alcantarillado sanitario, telecomunicaciones, radio y televisión, electricidad y gas natural.

El 22 de febrero de 2006, por Decreto Ley No.10, el Ente Regulador de los Servicios Públicos (ERSP) fue reestructurado y cambió de nombre, por lo cual desde abril de 2006 es conocido como la ASEP, con las mismas responsabilidades y funciones que tuvo el ente regulador, pero con un administrador general y un director ejecutivo, cada uno designado por el Presidente de la República de Panamá y ratificado por la Asamblea Nacional. Igualmente, cuenta con tres directores nacionales bajo la autoridad del administrador general, uno para el sector de electricidad y agua, uno para el sector de telecomunicaciones y uno para el sector de atención al usuario. Los directores nacionales son responsables de emitir resoluciones relacionadas con sus respectivas industrias y las apelaciones a las mismas son resueltas por el administrador general como etapa final del proceso administrativo.

- La Unidad de Planificación de ETESA: elabora los planes de expansión de referencia y proyecta los requerimientos globales de energía y las formas para satisfacer tales requerimientos, incluyendo el desarrollo de fuentes alternativas y estableciendo programas para conservar y optimizar el uso de la energía. Las compañías de servicio público están llamadas a preparar y presentar sus planes de expansión a ETESA.
- El Centro Nacional de Despacho (CND): es operado por ETESA. Planifica, supervisa y controla la operación integrada del Sistema Interconectado Nacional. Recibe las ofertas de los generadores que participan en el mercado de venta de energía (spot), determina los precios spot de energía, administra la red de transmisión y provee los valores de liquidación entre suplidores, productores y consumidores, entre otros.
- La Oficina de Electrificación Rural (OER): es responsable de promover la electrificación en áreas rurales no servidas, no rentables y no concesionadas.

1.3 Contrato de concesión

De acuerdo con el contrato de concesión, el Grupo tiene la exclusividad para la distribución y comercialización de energía eléctrica a clientes ubicados en las áreas geográficas de Panamá Este, Colón, la Bahía de Panamá, la Comarca de Guna Yala y Darién.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

La exclusividad en la fase de distribución también incluye a los "grandes consumidores", los cuales son definidos por la Ley No.6, del 3 de febrero de 1997, como aquellos clientes con una demanda máxima superior a 100 KW por sitio, a quienes les está permitido comprar directamente la energía a otros agentes del mercado eléctrico.

El 9 de agosto de 2013 se verificó el acto de presentación de ofertas en el que PDG ganó la concesión por 15 años más. Dicho período de concesión comenzó el 22 de octubre de 2013.

El contrato de concesión establece disposiciones relacionadas con las obligaciones del concesionario en materia de prestación de servicio, se prohíbe la separación del paquete mayoritario de acciones, y se obliga al envío de información técnica y financiera de forma periódica a la ASEP, al cumplimiento de estándares técnicos de calidad, (normas de calidad, normas de medición y regulaciones de operación del Centro Nacional de Despacho ("CND"), y al pago de la tasa de control, vigilancia y fiscalización de la ASEP, la cual no podrá ser transferida a los usuarios a través de la tarifa.

2. Políticas contables significativas

El Grupo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, excepto por lo que se señala en la nota 2.21.3.

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF") vigentes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante, IASB), así como las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones (en adelante, CINIIF).

ENSA preparó y presentó sus estados financieros hasta el 31 de diciembre de 2013, cumpliendo con principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (en adelante, "PCGA anterior"). Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron los primeros estados financieros preparados en conformidad con las NIIF.

La presentación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que se hagan estimados y asunciones que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros consolidados, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. Los estimados y las asunciones son revisadas constantemente. La revisión de los estimados contables se reconoce en el período en el cual los estimados son revisados si la revisión afecta dicho período o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro. Las estimaciones realizadas por la Administración, en la aplicación de las NIIF, que tienen un efecto material en los estados financieros consolidados, y aquellas que implican juicios significativos para los estados financieros consolidados anuales, se describen en mayor detalle en la nota 3, Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros consolidados.

ENSA y la subsidiaria presentan a la Junta Directiva estados financieros separados o individuales, según corresponda, para el cumplimiento ante los entes de control y para propósito de seguimiento administrativo interno y suministrar información a los inversionistas.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Los activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con excepción de las propiedades de inversión y beneficios a empleados que se miden a valor razonable.

Los estados financieros consolidados están expresados en Balboas, unidad monetaria de la República de Panamá, en la cual el Grupo está incorporada y opera, y sus cifras están expresadas en unidades. El Balboa está a la par del Dólar de los Estados Unidos de América y es de libre circulación. La República de Panamá no emite papel moneda y utiliza el dólar como moneda de curso legal.

2.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Elektra Noreste, S. A. y de su subsidiaria, sobre la cual ejerce el control. Utilizando el método de integración global, ENSA consolida los resultados financieros de la empresa sobre la que ejerce control.

El control se obtiene cuando el Grupo controla las actividades relevantes de la subsidiaria, que generalmente son las actividades de operación y financiación, está expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables de ésta y posee la capacidad de utilizar su poder sobre la subsidiaria para influir en sus rendimientos.

Los estados financieros de la subsidiaria se preparan bajo las políticas contables del Grupo, y se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de su constitución hasta la fecha en la que el Grupo pierda su control.

Los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo intragrupo se eliminan en la preparación de los estados financieros consolidados; es decir, los relacionados con transacciones entre las empresas, incluidos los resultados internos no realizados, los cuales se eliminan en su totalidad.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales desde la fecha en que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que deja de controlar la subsidiaria.

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria da de baja los activos (incluyendo el crédito mercantil), pasivos, participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio neto. Cualquier participación residual que retenga se mide a valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en los resultados del período.

2.3 Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

Un activo se clasifica como activo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea realizado en un plazo no mayor a un año después del período sobre el que se informa o es efectivo y equivalentes de efectivo que no están sujetos a restricciones para su intercambio o para su uso en la cancelación de un pasivo al menos un año después del período sobre el que se informa. Los demás activos se clasifican como activos no corrientes.

Un pasivo se clasifica como pasivo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea liquidado en un plazo no mayor a un año después del período sobre el que se informa o cuando el Grupo no tenga un derecho incondicional para aplazar su liquidación por al menos un año después del período sobre el que se informa. Los demás pasivos se clasifican como pasivos no corrientes.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

2.4 Efectivo

El efectivo en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de flujos de efectivo incluye el efectivo en caja y bancos e instrumentos fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Los sobregiros bancarios exigibles que forman parte de la administración del efectivo del Grupo representan un componente del efectivo y equivalentes al efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

2.5 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden básicamente al desarrollo de la actividad principal del Grupo, que es la prestación de los servicios de distribución y comercialización de energía eléctrica, así como la prestación de servicios técnicos, comerciales, complementario a la prestación del servicio de electricidad, y se reconocen cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida en que se satisfagan las obligaciones de desempeño por parte del Grupo. Los ingresos se miden al valor de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo impuestos u otras obligaciones. Los descuentos, compensaciones al cliente por calidad del servicio y componentes financieros que se otorguen, se registran como ajuste al valor de los ingresos.

2.6 Ingresos financieros

Para los instrumentos financieros medidos al costo amortizado, los intereses ganados se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o un período de menor duración, según corresponda, respecto del valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Los intereses ganados se reconocen al momento de su causación y se incluyen en los ingresos financieros en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

2.7 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se reconocen a valor razonable cuando existe seguridad de que se recibirán y se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas. Las subvenciones que pretenden compensar costos y gastos, ya incurridos, sin costos posteriores relacionados, se reconocen en ganancias o pérdidas del año en que se conviertan en exigibles. Cuando la subvención se relaciona con un activo, se registra como ingreso diferido y se reconoce en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales del año sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada del activo correspondiente.

2.8 Impuestos

La estructura fiscal del país, el marco regulatorio y sus operaciones hacen que el Grupo sea sujeto pasivo de impuestos, tasas y contribuciones, que son obligaciones que se originan con el Estado, entes municipales y demás sujetos activos, una vez que se cumplan las condiciones previstas en las correspondientes normas expedidas.

Entre los impuestos más relevantes, detallamos el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

2.8.1 Impuesto sobre la renta

2.8.1.1 Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la conciliación efectuada entre la renta gravable y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta conforme con lo establecido en las normas tributarias del país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén promulgadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La renta gravable fiscal difiere de la ganancia reportada en el resultado del período debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que no serán gravables o deducibles en el futuro.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o de realizar el activo y de liquidar el pasivo de forma simultánea.

2.8.1.2 Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método del activo y pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de rentas gravables futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no se descuentan.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente renta gravable para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de reporte y se reconocen en la medida en que sea probable que las rentas gravables futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele y teniendo en cuenta las consecuencias fiscales futuras con base en las tasas y normas tributarias que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deberán presentarse como no corrientes. Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado; en este caso se presentará en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida. La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta

2.8.2 Impuesto sobre las transferencias de bienes y servicios - ITBMS

El Grupo es responsable del ITBMS dado que realiza ventas de bienes muebles y presta servicios gravados. En general se entiende que son contribuyentes del ITBMS, los comerciantes, productores o industriales que transfieran bienes muebles y los profesionales y arrendadores de bienes y prestadores de servicios en general en la República de Panamá, pero con una limitante basada en sus niveles de ingresos mensuales y anuales. Actualmente en Panamá los servicios de energía se encuentran exentos de este impuesto.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas, conforme la NIC 16. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por el Grupo, los costos por préstamos de los proyectos en construcción que toman un período sustancial para ser completados, si se cumplen los requisitos de reconocimiento y el valor presente del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

Las construcciones en curso se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor reconocido y se incluyen aquellas erogaciones que son indispensables y que están directamente relacionadas con la construcción del activo, tales como los honorarios profesionales, suministros, obra civil y, en el caso de aquellos activos calificados, se capitalizan los costos por préstamos. Dichas construcciones en curso se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso. La depreciación de estos activos inicia cuando están listos para su uso de acuerdo con el mismo criterio que en el caso de los otros elementos de propiedades, planta y equipo.

El Grupo capitaliza como mayor valor de los activos, las adiciones o mejoras que se hagan sobre ellos, siempre que cumplan alguna de las siguientes condiciones: a) aumentan la vida útil, b) amplían la capacidad productiva y eficiencia operativa de los mismos y c) reducen costos al Grupo. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales a medida en que se incurre en ellos.

Los inventarios de repuestos para proyectos específicos, que se espera no tendrán rotación en un año y que cumplen los criterios para ser capitalizados, conocidos como activos de reemplazo, se presentan en el rubro otra propiedad, planta y equipo.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

	Vida útil estimada en años
Plantas, ductos y túneles	
Obra civil	35 años
Equipos	12 a 30 años
Redes, líneas y cables	
Red de distribución eléctrica	12 a 30 años
Edificios	50 años
Equipos de comunicación y computación	5 a 25 años
Maquinaria y equipo	8 a 25 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	5 a 20 años
Equipo de transporte y montacargas	5 a 20 años

La vida útil se determina considerando, entre otras, especificaciones técnicas del fabricante, conocimiento del personal técnico que opera y mantiene los activos, ubicación geográfica y las condiciones a las que está expuesto cada activo. Los terrenos no se deprecian.

El Grupo calcula la depreciación por componentes, lo que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vidas útiles diferentes. El método de depreciación utilizado es línea recta.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja ante su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo, calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo, se incluye en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

Los activos clasificados temporalmente fuera de servicios se continúan depreciando y se someten a prueba de deterioro dentro de la unidad generadora de efectivo a la cual están asignados.

Las vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso de que sea requerido.

2.10 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a su fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos, o si el acuerdo concede un derecho de uso del activo.

En la fecha de inicio del contrato de arrendamiento el Grupo que actúa como arrendatario reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, exceptuando los arrendamientos con una duración inferior a 12 meses o aquellos cuyo valor del activo subyacente sea inferior a 15 (quince) salarios mínimos legales vigentes (SMMLV) determinados por la Casa Matriz en su equivalente en US dólares.

El Grupo que actúa como arrendador clasifica el arrendamiento en financiero u operativo. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario; en caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

2.10.1 ENSA como arrendatario

Los activos por derecho de uso se reconocen y se presentan como activos en el estado consolidado de situación financiera al inicio del arrendamiento, al costo. El pasivo correspondiente es incluido en el estado consolidado de situación financiera como otros pasivos financieros.

Los activos por derecho de uso se amortizan a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta, si al final del contrato se transfiere la propiedad del activo subyacente o si se ejerce una opción de compra. Si no se transfiere la propiedad del activo subyacente al final del plazo del arrendamiento o si no se ejerce opción de compra del activo, este se amortiza solo hasta el final de la vida útil o el plazo del arrendamiento, lo que ocurra primero.

Los pagos del arrendamiento se dividen entre los gastos financieros y la amortización de la deuda. Las cargas financieras se reconocen en el resultado del período a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan de acuerdo con la política del Grupo para los costos por préstamo. Los pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, se incluyen en la valoración del pasivo por arrendamiento. Los arrendamientos con una duración inferior a 12 meses o aquellos cuyo valor del activo subyacente sea inferior a 15 (quince) SMMLV se reconocen como arrendamientos operativos en el resultado del período a lo largo del plazo del arrendamiento.

2.10.2 ENSA como arrendador

Los activos arrendados bajo arrendamientos financieros no se presentan como propiedades, planta y equipo dado que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos al arrendatario, se reconoce en cambio una cuenta por cobrar por un valor igual a la inversión neta en arrendamiento.

Cuando un contrato de arrendamiento incluye componentes de terrenos y edificios conjuntamente, el Grupo evalúa la clasificación de cada componente por separado como un arrendamiento financiero u operativo. Si los pagos por el arrendamiento no pueden distribuirse fiablemente entre estos dos componentes, todo el arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero, a menos que esté claro que ambos componentes son arrendamientos operativos, en cuyo caso todo el arrendamiento se clasificará como operativo.

Los ingresos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, se incluyen en la valoración de la inversión neta en arrendamiento.

Los costos directos iniciales como, por ejemplo: comisiones, honorarios, legales y costos internos que son incrementales y directamente atribuibles a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la medición de la inversión neta en el arrendamiento al inicio, y se refleja en el cálculo de la tasa de interés implícita.

2.11 Costos por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para prepararlos para su uso destinado o su venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos hasta que el activo esté listo para su uso pretendido. El ingreso percibido por la inversión temporal de saldos de préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que incurre el Grupo en relación con el préstamo de fondos. En la medida en que los fondos procedan de préstamos genéricos y se utilicen para obtener un activo calificado, se determina el valor de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización (promedio ponderado de los costos por préstamos aplicable a los préstamos generales pendientes durante el período) a los desembolsos efectuados en dicho activo.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

La capitalización de los costos por préstamos se inicia en la fecha en la que se cumplen las siguientes condiciones:

- Se incurre en desembolsos en relación con el activo.
- Se incurre en costos por préstamos, y
- Se llevan a cabo las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que está destinado o para su venta.

Se suspende la capitalización de los costos por préstamos durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de actividades de un activo calificado por períodos superiores a un año. Sin embargo, no se interrumpe la capitalización de los costos por préstamos durante un período si se están llevando a cabo acciones técnicas o administrativas importantes. Tampoco se suspende la capitalización de costos por préstamos cuando una demora temporal sea necesaria como parte del proceso de preparación de un activo calificado para su uso o para su venta.

La capitalización de los costos por préstamos se finaliza cuando sustancialmente se han completado todas las actividades necesarias para preparar al activo calificado para su uso o venta. Cuando el activo tiene componentes que puedan ser utilizados por separado mientras continúa la construcción, se suspende la capitalización de los costos por préstamos sobre tales componentes.

2.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son terrenos o edificios, parte de edificios o ambos, mantenidas para obtener rentas y/o revalorizaciones del capital (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos). Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. El valor en libros incluye el costo de reposición o sustitución de una parte de una propiedad de inversión existente al momento en que el costo se incurre, si se cumplen los criterios de reconocimiento; y excluye los costos del mantenimiento diario de la propiedad de inversión.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable que refleja las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en la sección de resultados del período en el período en el que surgen.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente, y no se espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el valor producido neto de la disposición y el valor en libros del activo se reconoce en ganancias o pérdidas en el período en el que fue dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia propiedades, planta y equipo, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si una propiedad, planta y equipo se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor razonable; la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros se registrará como una revaluación aplicando NIC 16 Propiedades, planta y equipo.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

2.13 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los activos intangibles generados internamente, se capitalizan siempre y cuando cumplan con los criterios para su reconocimiento como activo y se debe clasificar la generación del activo en: fase de investigación y fase de desarrollo. Si no es posible distinguir la fase de investigación de la fase de desarrollo, los desembolsos deberán reflejarse en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el período en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica de forma lineal y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales del período en la categoría de gastos que resulte coherente con la función del activo intangible.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa en forma anual para determinar si dicha vida indefinida sigue siendo válida. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

Las vidas útiles estimadas para los activos intangibles son:

Software y aplicaciones tecnológicas	5 a 15 años
Licencias	5 años
Derechos	3 a 5 años
Otros activos intangibles	5 a 20 años
Servidumbre	Indefinida

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surjan se miden por la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

2.13.1 Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida en que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Grupo pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta.
- Su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo.
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros, considerando, entre otros, la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o la utilidad del activo para la Empresa.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

- La disponibilidad de recursos técnicos y financieros para finalizar el activo y para utilizarlo y venderlo.
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado consolidado de situación financiera el activo por desembolsos por desarrollo se reconoce desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento establecidas anteriormente, y se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Cuando se inicia el desarrollo de un activo intangible relacionado con un proyecto de generación de energía, los costos son acumulados como construcciones en curso.

La amortización del activo comienza cuando se ha completado el desarrollo y este se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado. Durante el período de desarrollo el activo se somete a pruebas en forma anual para determinar si existe deterioro de su valor.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en los resultados del período.

2.13.2 Otros activos intangibles

Otros activos intangibles están compuestos por activos existentes que, como consecuencia de decisiones emanadas por Instituciones Gubernamentales o por razones técnicas y de mejoramiento urbano cuyo Plan de Reemplazos sea aprobado por la ASEP, requieran ser reemplazadas y salir del servicio, aunque no hayan alcanzado su vida útil prevista. Estos activos, aunque no formen parte de la propiedad, planta y equipo de la Empresa, para el Ente Regulador, se mantienen como parte de la base de capital bruta y neta.

2.14 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado consolidado de situación financiera cuando el Grupo se convierte en parte de un acuerdo con las condiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados se reconocen de inmediato en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

2.14.1 Activos financieros

El Grupo clasifica al momento del reconocimiento inicial sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el valor del principal pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

2.14.2 Deterioro de Instrumentos financieros

En cada fecha de presentación el Grupo reconoce corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Las pérdidas crediticias esperadas se estiman considerando la probabilidad de que una pérdida por incobrabilidad se pueda o no ocurrir y se reconocen como una ganancia o pérdida en el resultado del período. El Grupo evalúa el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar de forma mensual.

Para los activos a costo amortizado, el deterioro de valor es evaluado a la fecha de presentación, si hay evidencia de deterioro. Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de activos financieros a costo amortizado, el valor de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original de la inversión. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

El Grupo evalúa primero si existe evidencia objetiva individual de deterioro de valor para activos financieros o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos o cuando no existe evidencia objetiva de deterioro de valor para un activo financiero que haya sido evaluado individualmente. Cuando se realiza la evaluación colectiva de deterioro, las cuentas por cobrar se agrupan por características de riesgo de crédito similares, que permitan identificar la capacidad de pago del deudor, de acuerdo con los términos contractuales de negociación de la cuenta por cobrar.

El Grupo determina que el riesgo de crédito de un cliente aumenta de forma significativa cuando exista algún incumplimiento en los convenios financieros por la contraparte, o cuando la información interna u obtenida de fuentes externas indican que el pago del deudor es improbable, sin tener en cuenta las garantías mantenidas.

La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- El prestamista le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión.

Los activos financieros deteriorados pueden seguir sujetos a actividades de ejecución de cobro bajo los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el cobro jurídico cuando proceda. Las recuperaciones realizadas se reconocen en el resultado del período.

2.14.3 Pasivos financieros

El Grupo clasifica a valor razonable al momento del reconocimiento inicial los pasivos financieros para su medición posterior a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los pasivos mantenidos para negociar, los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados y los derivados. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales. En el reconocimiento inicial, el Grupo no ha designado pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos a costo amortizado se miden usando la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como gastos financieros en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en la sección de resultados del período.

2.14.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado consolidado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expira o el Grupo pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, se reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la entidad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los flujos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que hubiese sido reconocido en otros resultados integrales y acumulados en el patrimonio se reconoce en los resultados del período. En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando el Grupo retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), el Grupo distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia.

La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otros resultados integrales se reconoce en los resultados del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otros resultados integrales es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado consolidado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Empresa reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

2.14.5 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado consolidado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.15 Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de consumirlos en el proceso de prestación de servicios.

Los inventarios incluyen mercancías en existencia que no requieren transformación, como medidores de energía, transformadores, equipos de alumbrado público y bienes de proveeduría. Además, incluyen materiales como repuestos menores y accesorios para la prestación de servicios y los bienes en tránsito y en poder de terceros.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual.

2.16 Deterioro de valor de activos no financieros

A cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo tangible o intangible pueda estar deteriorado en su valor. El Grupo estima el valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, en el momento en que detecta un indicio de deterioro, o anualmente (al 30 de septiembre y se revisa si hay hechos relevantes o significativos presentados en diciembre que ameriten analizarse e incluirse en el cálculo del deterioro) para los activos intangibles con vida útil indefinida y los que aún no se encuentran en uso.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos; en este caso el activo deberá agruparse en una unidad generadora de efectivo. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo estimados, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las consideraciones de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos los costos de venta se emplea un modelo de valoración adecuado.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro atribuibles a una unidad generadora de efectivo se asignan de manera proporcional con base en el valor en libros de cada activo a los activos no corrientes de la unidad generadora de efectivo.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Para los activos en general, en cada fecha de presentación se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, el Grupo efectúa una estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores.

2.17 Provisiones

Las provisiones se registran cuando el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en los que el Grupo espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto y el monto del activo pueda ser medido con fiabilidad.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado cotice, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el resultado del período neto de todo reembolso. En aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.17.1 Provisión por desmantelamiento

El Grupo reconoce como parte del costo de un activo fijo en particular, siempre que exista una obligación legal o implícita de desmantelar o restaurar, la estimación de los costos futuros en los cuales el Grupo espera incurrir para realizar el desmantelamiento o restauración y su contrapartida la reconoce como una provisión por costos de desmantelamiento o restauración. El costo por desmantelamiento se deprecia durante la vida útil estimada del activo fijo.

Los costos de desmantelamiento o restauración se reconocen por el valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa antes de impuestos, la cual se debe determinar tomando como referencia los rendimientos del mercado de los bonos emitidos por el Gobierno Nacional.

Los costos estimados futuros por desmantelamiento o restauración se revisan anualmente. Los cambios en los costos estimados futuros, en las fechas estimadas de los desembolsos o en la tasa de descuento aplicada se añaden o deducen del costo del activo, sin superar el valor en libros del activo, cualquier exceso se reconoce inmediatamente en el resultado del período. El cambio en el valor de la provisión asociado al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

2.17.2 Pasivos contingentes

Son posibles obligaciones que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no, de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. No se reconocen en el estado consolidado de situación financiera; en cambio, se revelan como pasivos contingentes.

2.17.3 Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Grupo, no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera; en cambio, se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

2.18 Pensiones y otros beneficios post-empleo

2.18.1 Planes de aportaciones definidas

Las contribuciones a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en los resultados del período al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

2.18.2 Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que el Grupo tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo.

Para los planes de beneficios definidos, la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y el valor presente de la obligación de dicho plan se reconoce como un activo o pasivo en el estado consolidado de situación financiera. El costo de brindar beneficios bajo los planes de beneficios definidos se determina de forma separada para cada plan, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha de presentación. Los activos del plan se miden a valor razonable, el cual se basa en la información de precios del mercado y, en el caso de títulos valores cotizados, constituye el precio de compra publicado.

Las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo, de haber alguno, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos, se reconocen en los otros resultados integrales. Las ganancias o pérdidas actuariales comprenden los efectos de los cambios en las asunciones actuariales, así como los ajustes por experiencia.

El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto comprende el ingreso por intereses por los activos del plan, costos por intereses por la obligación por beneficios definidos e intereses por el efecto del techo del activo y se reconoce en el resultado del período.

El costo de servicio actual, el costo del servicio pasado, y cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

2.18.2.1 Beneficios corto plazo

El Grupo clasifica como beneficios a empleados a corto plazo aquellas obligaciones con los empleados, que espera liquidar en el término de los doce meses siguientes al cierre del período contable en el que se ha generado la obligación o prestado el servicio. Algunos de estos beneficios, se generan por la normatividad laboral vigente, por convenciones colectivas o por prácticas no formalizadas que generan obligaciones implícitas.

El Grupo reconoce los beneficios a corto plazo en el momento en que el empleado haya prestado sus servicios así:

Un pasivo, por el valor que será retribuido al empleado, deduciendo los valores ya pagados con anterioridad, y su contrapartida como un gasto del período, a menos que otro acuerdo obligue o permita incluir los pagos en el costo de un activo o inventario; por ejemplo, si el pago corresponde a empleados cuyos servicios están directamente relacionados con la construcción de una obra, estos se capitalizarán a ese activo. De acuerdo con lo anterior, el reconocimiento contable de los beneficios a corto plazo se realiza en el momento en que las transacciones ocurren, independientemente de cuándo se pagan al empleado o a los terceros a quienes el Grupo ha encomendado la prestación de determinados servicios.

2.18.2.2 Beneficios largo plazo

El Grupo clasifica como beneficios a empleados a largo plazo aquellas obligaciones que espera liquidar después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o al período en que los empleados proveen los servicios relacionados, es decir, del mes trece en adelante; son diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios post-empleo y beneficios por terminación de contrato.

El Grupo mide los beneficios a largo plazo de la misma forma que los planes de beneficios definidos post-empleo, aunque su medición no está sujeta al mismo grado de incertidumbre. Se aplicará la misma metodología para su medición como sigue:

- El Grupo deberá medir el superávit o déficit en un plan de beneficios a empleados a largo plazo, utilizando la técnica que se aplica para los beneficios post-empleo tanto para la estimación de la obligación como para los activos del plan.
- El Grupo deberá determinar el valor del beneficio a empleados a largo plazo neto (pasivo o activo) hallando el déficit o superávit de la obligación y comparando el tope del activo.

Los beneficios que reciben los empleados año tras año, a lo largo de toda la vida laboral, no deben considerarse de "largo plazo", si al cierre del ejercicio contable de cada año el Grupo los ha entregado en su totalidad.

2.18.2.3 Beneficios por terminación

El Grupo reconoce como beneficios por terminación, las contraprestaciones concedidas a los empleados, pagaderas como resultado de la decisión de la empresa de terminar el contrato laboral a un empleado antes de la fecha normal de jubilación o la decisión de un empleado de aceptar la renuncia voluntaria a cambio de esos beneficios.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2022 (En balboas)

2.19 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones, las transacciones de arrendamiento y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor realizable o el valor en uso. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros consolidados.

El valor razonable se determina:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por el Grupo no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

En la Nota 33 - Medición del valor razonable se provee un análisis de los valores razonables de los instrumentos financieros, activos y pasivos no financieros y mayor detalle de su medición.

2.20 Dividendos en efectivo distribuidos a los accionistas del Grupo

El Grupo reconoce un pasivo para hacer las distribuciones a los accionistas del Grupo en efectivo cuando la distribución está autorizada y ya no es a discreción del Grupo. El importe correspondiente se reconoce directamente en el patrimonio neto.

2.21 Cambios en estimados, políticas contables y errores

2.21.1 Cambios en estimados contables

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo revisó sus estimados contables, sin cambio alguno significativo en el período actual o futuros.

2.21.2 Cambios en políticas contables

Al 30 de septiembre de 2022, las políticas contables aplicadas en los estados financieros consolidados son consistentes con las de 2021, excepto por los siguientes cambios:

2.21.3 Nuevas normas implementadas

A septiembre 2022 el Grupo implementó los cambios en las NIIF (nuevas normas, enmiendas o interpretaciones), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que son obligatorias para el período anual que comenzó a partir del 1 de enero de 2022.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

Esta enmienda, emitida en mayo de 2020, actualiza la referenciación hacia el Marco Conceptual para la Información Financiera, dado que la NIIF 3 hacía referencia a una versión anterior del Marco Conceptual, y a su vez se añade una excepción más a los principios de reconocimientos de pasivos y pasivos contingentes que requiere que se aplique los criterios de la NIC 37 o CINIIF 21, respectivamente, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición; adicionalmente, prohíbe el reconocimiento de activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

El Grupo no identificó impactos en la aplicación de esta enmienda en los estados financieros consolidados.

NIC 37 - Contrato oneroso - Costos de cumplir un contrato

Esta enmienda, emitida en mayo de 2020, incluyó en las reglas de medición y reconocimiento la manera de medir un contrato oneroso de una forma más fiable a través del enfoque del costo directamente relacionado, el cual incluye todos los costos que una entidad no puede evitar para el cumplimiento de un contrato. Estos costos directos incluyen también los costos incrementales del contrato y una asignación de otros costos incurridos en las actividades requeridas para cumplirlo; el enfoque del costo incremental -el que contemplaba la NIC 37 antes de esta enmienda- incluía solo los costos que una entidad evitaría si no tuviera el contrato.

A la fecha en el Grupo, no existen contratos clasificados como onerosos, por tanto, no es posible medir el impacto de los efectos que la aplicación de esta enmienda podría causar en la presentación de los pasivos en el estado consolidado de situación financiera, en el evento de presentarse un contrato de esta naturaleza se analizará a la luz de la enmienda.

NIC 16 Propiedad, planta y equipo - Producto antes del uso previsto

Esta enmienda, emitida en mayo de 2020, modifica los elementos de análisis para la determinación de los componentes del costo de propiedades, planta y equipo eliminando del párrafo 17 (e) la posibilidad de "deducir los valores netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo)" e incluyendo que los ingresos y los costos asociados al producido durante dicho proceso de instalación y puesta en marcha sean reconocidos directamente en el resultados del período de acuerdo con las normas aplicables.

La enmienda pretende, de una forma simple y eficaz, eliminar la diversidad que se pueda presentar en la práctica adoptada por las empresas al momento de decidir si deducir o no el valor del producido durante el proceso de instalación y puesta a punto y de esta forma mejorar la homogeneidad de la información financiera.

El Grupo no identificó impacto por la aplicación de esta enmienda en el estado consolidado de situación financiera

NIIF 1 - Ciclo anual 2018-2020 - Adopción por primera vez

Esta enmienda, emitida en mayo de 2020, establece la forma cómo se deben medir los activos, pasivos y diferencias de conversión acumuladas para una subsidiaria que pasa a ser una entidad que adopta por primera vez las NIIF con posterioridad a su controladora.

El Grupo no se vio impactado en los estados financieros consolidados, por la adopción de esta enmienda.



Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

NIIF 9 - Ciclo anual 2018-2020 - Tasas de instrumentos financieros en la prueba de "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros

Esta enmienda, emitida en mayo de 2020, consiste en aclarar las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los del pasivo financiero original y define entonces que un prestatario incluye solo las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las pagadas o recibidas por uno u otro en nombre del otro.

El Grupo no ha identificado impactos en los estados financieros consolidados por la aplicación de esta norma.

2.21.4 Aplicación de estándares nuevos y revisados

Los cambios a las NIIF (nuevas normas, modificaciones e interpretaciones), que han sido publicadas en el período, pero que aún no han sido implementadas por el Grupo, se encuentran detalladas a continuación:

Norma	Fecha de aplicación obligatoria	Tipo de cambio
NIIF 17 - Contrato de Seguros	1 de enero de 2023	Nueva
NIIF 17 – Contrato de Seguros - Aplicación inicial con la NIIF 9 e información comparativa	1 de enero de 2023	Modificación
NIC 1 – Presentación de estados financieros y modificación, clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023	Modificación
NIC 1 - Divulgación de políticas contables y la Declaración de práctica 2 de las NIIF	1 de enero de 2023	Modificación
NIC 8 - Definición de estimaciones contables	1 de enero de 2023	Modificación
NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.	1 de enero de 2023	Modificación

NIIF 17 – Contrato de seguros

Emitida en mayo de 2017, en reemplazo de la NIIF 4 que fue abordada como una norma provisional, que se iba elaborando por fases.

La NIIF 17 resuelve los inconvenientes de comparación que generaba la aplicación de la NIIF 4, dado que se permitía aplicar normas locales y valores históricos en los contratos de seguros. Ahora con esta nueva norma, todos los contratos de seguros se registrarán de una manera consistente y a valores corrientes, generando información más útil para los grupos de interés, lo cual permitirá entender mejor la posición financiera y la rentabilidad de las compañías de seguros, otorgando un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro.

El Grupo está evaluando los impactos que podría generar la aplicación de esta nueva norma.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, pero por solicitud de las aseguradoras internacionales, el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera prorrogó su aplicación un año adicional, para ser exigible en el 2023. Se permite su aplicación anticipada si se aplican las NIIF 9 y NIIF 15.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

NIIF 17 – Contrato de seguros - Aplicación inicial con la NIIF 9 e información comparativa

Emitida en diciembre de 2021, con el fin de reducir los desajustes contables temporales que se presentan entre los activos financieros y los pasivos de los contratos de seguros que puedan surgir en la información

comparativa presentada por la aplicación inicial de NIIF 17, cuando también le aplica a la entidad la NIIF 9, se permite la superposición de clasificación del activo financiero, con el fin de mejorar la utilidad de la información comparativa para los inversores.

Esto les permitirá a las aseguradoras, tener una opción para la presentación de información comparativa sobre activos financieros. La superposición de clasificación le permite a la entidad, alinear la clasificación y medición de un activo financiero en la información comparativa con lo que la entidad espera que la clasificación y medición de ese activo financiero se realizaría en la aplicación inicial de la NIIF 9, considerando el modelo de negocio y las características del flujo de efectivo que genera. Cualquier diferencia por esta aplicación iría a ganancias retenidas.

Si, por ejemplo, utilizando la superposición de clasificación, una entidad presentó un activo financiero previamente medido al costo amortizado en lugar de medirse a valor razonable a través de resultados, el importe en libros de ese activo en la fecha de transición a la NIIF 17 sería su valor razonable medido en esa fecha. Aplicando el apartado C28D de la NIIF 17, cualquier diferencia en el importe en libros del activo financiero en la fecha de transición resultante de la aplicación de la superposición de clasificación, se reconocería en la apertura de las ganancias retenidas.

Esta enmienda agrega los párrafos C28A a C28E y C33A; y entrará en vigencia en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17, es decir, el 1 de enero de 2023.

NIC 1 - Presentación de estados financieros, clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Esta enmienda, emitida en enero de 2020, aclara que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se base en los derechos que existían al final del período que se informa, precisa que la clasificación como pasivo corriente o no corriente no es afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá o no el derecho de aplazar la liquidación del pasivo, especifica que los derechos existen si al final del período sobre el que se informa se cumplió con los acuerdos de pago; adicionalmente, la enmienda aclara que la liquidación de un pasivo se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio u otros recursos económicos.

El Grupo está evaluando los efectos que la aplicación de esta enmienda podría causar en la presentación de los pasivos en el estado consolidado de situación financiera.

La modificación a la NIC 1 será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 1 - Divulgación de políticas contables y la Declaración de práctica 2 de las NIIF

Esta enmienda, emitida en febrero 2021, requiere que las empresas revelen información significativa sobre la política contable en lugar de la descripción de sus políticas contables. La enmienda también hace un ajuste a la Declaración de práctica 2. Emitir juicios de materialidad en cuanto a cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables y ajusta el párrafo 21 de la NIIF 7 revelaciones de instrumentos financieros, precisando la revelación de políticas contables significativas.

El Grupo está evaluando los impactos que podría generar la aplicación de esta nueva norma, se estima que la futura adopción no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

La enmienda será de aplicación obligatoria de forma prospectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 8 - Definición de estimaciones contable

Esta enmienda, emitida en febrero 2021, actualiza la definición de estimaciones contables con el fin de diferenciar los cambios en estimados de los cambios en políticas contables, dado su efecto prospectivo o retroactivo, respectivamente. Para ello indica que las estimaciones contables son importes monetarios en los estados financieros que están sometidos a incertidumbre de medición. En ocasiones la aplicación de la política contable requerirá la aplicación de estimaciones.

El Grupo está evaluando los impactos que podría generar la aplicación de esta nueva norma, se estima que la futura adopción no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

La enmienda será de aplicación obligatoria de forma prospectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Esta enmienda, emitida en abril 2021, aclara que la excepción que trae la NIC 12 de no aplicar impuesto diferido cuando se reconoce inicial y de manera simultánea, un activo o pasivo, que genera diferencias temporarias iguales, no aplicaría en el caso de los arrendamientos (NIIF 16) y en el desmantelamiento (NIC 37 y NIC 16), casos en los cuales, si se debe aplicar NIC 12 para impuesto diferido. El párrafo 22A que se ha agregado, establece que, dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales en el reconocimiento inicial del activo y el pasivo en dicha transacción. La exención proporcionada por los párrafos 15 y 24 no se aplica a tales diferencias temporarias y una entidad reconoce cualquier pasivo y activo por impuestos diferidos resultante.

El Grupo no se ve impactada por esta modificación porque viene aplicando esta interpretación o viene aplicando el impuesto diferido de esta manera en dichas transacciones / o está en análisis de implementación.

Esta enmienda será obligatoria para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada.

2.22 Cambios en políticas contables, reclasificaciones y corrección de errores

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2022 el Grupo, para efectos comparativos, ha efectuado algunas reclasificaciones de presentación a los estados financieros previamente reportados al 30 de septiembre de 2021, las cuales se detallan a continuación:

Efecto reclasificaciones	2021	Reclasificación	2021
Estado del resultado integral			
Otros ingresos de operación	(5,180,422)	(b)(c)	(5,181,913)
		(1,491)	
Otros ingresos (Nota 24)	(7,624,633)	(c)	(7,623,206)
		1,427	
Gastos de administración (Nota 26)	18,152,151	(282,585) (a)(b)	17,869,566
Otros gastos (Nota 27)	1,255,147	(a)	1,537,796
		282,649	
Total	6,602,243	0	6,602,243

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

- (a) Los descartes de inventario por B/.282,649, presentados como parte de los gastos de administración en el estado de utilidad y otros resultados integrales al 30 de septiembre 2021, fueron reclasificados para ser presentados adecuadamente como otros gastos.
- (b) Los faltantes de inventarios por B/.64; presentados como parte de los otros ingresos de operación en el estado de utilidad y otros resultados integrales al 30 de septiembre 2021, fueron reclasificados para ser presentados adecuadamente como gasto de administración.
- (c) Los Otros Ingresos y egresos varios por B/.1,427, presentados como parte de los otros ingresos en el estado de utilidad y otros resultados integrales al 30 de septiembre 2021, fueron reclasificados para ser presentados adecuadamente como otros ingresos de operación.

2.23 Actividades reguladas diferidas

El Grupo, a través de ENSA, está sujeto a la regulación por parte de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). Esta Entidad es la encargada de regular y establecer las tarifas que la Empresa factura a sus clientes. Los activos regulados representan ingresos futuros probables asociados con ciertos costos que se esperan sean recuperados de los clientes a través del proceso de la tarifa. Los pasivos regulados representan probables reducciones en ingresos futuros asociados con importes que se esperan sean acreditados a los clientes a través del proceso tarifario. La norma permitió al Grupo como entidad que adoptó las NIIF por primera vez continuar utilizando, en sus estados financieros consolidados conforme a las NIIF, sus políticas contables según principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores para el reconocimiento, medición, deterioro de valor y baja de los saldos de las cuentas diferidas por actividades reguladas. Conforme a estos requerimientos, el Grupo presenta los saldos de las cuentas diferidas de actividades reguladas como partidas separadas en el estado consolidado de situación financiera, así como presenta los movimientos netos en saldos de cuentas regulatorias, incluyendo el impuesto sobre la renta diferido, como adición a la utilidad neta del año en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales, así como los cambios en cuentas regulatorias diferidas de forma separada y en adición a los flujos de efectivo originados por las actividades de operación en el estado consolidado de flujos de efectivo. Además, esa norma requiere revelar información específica para identificar la naturaleza y riesgos asociados con la regulación de tarifas que han dado lugar al reconocimiento de saldos de las cuentas diferidas de actividades reguladas de acuerdo con esta norma.

2.24 Información de segmento

Un segmento de operación es un componente del Grupo que se dedica a actividades de negocio de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con cualquiera de los otros componentes del Grupo. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados regularmente por el Ejecutivo Principal del Grupo para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y para los cuales la información financiera esté disponible.

Los resultados de los segmentos que se reportan al Ejecutivo Principal del Grupo incluyen elementos directamente atribuibles a un segmento, así como los que se pueden asignar de manera razonable.

3. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros consolidados

Los siguientes son los juicios y supuestos significativos, incluyendo aquellos que involucran estimados contables, que la Administración del Grupo utilizó en la aplicación de las políticas contables bajo NIIF, y que tienen un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros consolidados.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de presentación. Estos estimados se usan para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes. El Grupo evalúa sus estimados regularmente. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y los juicios significativos realizados por el Grupo se describen a continuación:

3.1 Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor para los activos y valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de valor

En cada fecha de presentación de reportes se revisa el estado de los activos, para determinar si existen indicios de que alguno haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe pérdida por deterioro, el importe recuperable del activo es afectado. Si el importe recuperable estimado es menor, se reduce hasta su valor razonable y una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del período.

La evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor se basa en factores externos e internos, y a su vez en factores cuantitativos y cualitativos. Las evaluaciones se basan en los resultados financieros, el entorno legal, social y ambiental y las condiciones del mercado; cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo o unidad generadora de efectivo (UGE) en la que opera el activo y evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo o UGE, entre otros.

a. Determinación del deterioro de cartera

Por adopción a la NIIF 9 para el cálculo del deterioro de cartera se utiliza el método de pérdida crediticia esperada con el cual se asigna una probabilidad de manera colectiva a la cartera de la empresa y el comportamiento histórico real. El modelo calcula una pérdida histórica anual basada en la definición de incumplimiento la cual se relaciona con datos macroeconómicos del país buscando una correlación con el comportamiento histórico de la pérdida de la cartera.

La Empresa ha decidido utilizar como referencia la tasa de crecimiento porcentual anual del Producto Interno Bruto (PIB), ya que este indicador muestra una alta correlación comparado con los porcentajes de pérdida calculados para la cartera de cuentas por cobrar de la empresa.

Con base a la proyección del crecimiento del PIB proyectada se calcula un ajuste de pérdida esperada con base a la regresión de las pérdidas y el comportamiento históricos de los indicadores macroeconómicos el cual se le aplica al promedio de la tasa de pérdida histórica la cual resulta del producto del promedio del desplazamiento de cada rango de antigüedad. Con esta información se realiza el cálculo de la pérdida crediticia esperada (PE) así:

$PE = \sum (PI \times SE)$, donde:

Probabilidad de Incumplimiento (PI): corresponde a la probabilidad de incumplimiento, la cual resulta del ajuste de la proyección futura por el producto del promedio histórico de pérdida por rango.

Saldo Expuesto del Activo (SE): corresponde al saldo de capital y otros cargos vigentes de las obligaciones para un determinado segmento de cartera.

El monto de la provisión se reconoce como gasto en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el rubro "Deterioro de cuentas por cobrar". Cuando la recuperación no es posible por la vía ejecutiva, jurisdicción coactiva o vía ordinaria, opera el castigo de cartera para reconocer la extensión de la

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

cuenta por cobrar a favor del Grupo. El castigo de cartera no libera a el Grupo de continuar con las gestiones de cobro que sean conducentes a su recuperación. Ante una eventual recuperación, se registra un ingreso por recuperación de deuda. (Ver Nota 9: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar).

4. Transacciones significativas llevadas a cabo y otros aspectos relevantes ocurridos durante el periodo

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo no ha tenido transacciones significativas diferentes al giro normal de los negocios.

El sector de las empresas de servicios públicos y por ende ENSA, aún se encuentran normalizando las actividades afectadas por las medidas gubernamentales para el manejo de la pandemia y a los cambios macroeconómicos producto de la volatilidad de los mercados financieros internacionales.

El 31 de diciembre de 2021 se declaró concluido el término para la utilización del procedimiento especial de adquisición de bienes, servicios u obras decretado mediante la Resolución de Gabinete No. 11 de 13 de marzo de 2020.

Negocio en marcha

ENSA garantiza la continuidad de la prestación del servicio, así como, en la mitigación de los impactos que la crisis generó sobre sus finanzas, para lo cual implementó medidas financieras y medidas de bioseguridad para salvaguardar la vida de nuestros empleados y poder continuar con nuestra operación. Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022, la Empresa no ha incumplido ningún compromiso con sus proveedores y no ha realizado suspensiones de trabajo ni despidos por motivos de reducción de costos.

Impactos financieros

Los efectos de la situación económica en general fueron mitigados aun con la fluctuación en los niveles de recaudo, el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes y los costos en la financiación de éstas.

5. Propiedades, planta y equipo, neto

El siguiente es el detalle del valor en libros de las propiedades, planta y equipo:

	2022	2021
Costo	933,294,308	896,517,261
Depreciación acumulada y deterioro de valor	<u>(356,396,021)</u>	<u>(334,806,030)</u>
Total	<u>576,898,287</u>	<u>561,711,231</u>

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

El movimiento del costo, la depreciación y deterioro de las propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

	Redes, líneas y cables	Plantas, ductos y túneles	Construcciones en curso	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipos de comunicación y computación	Muebles, enseres y equipos de oficina	Otra propiedad, planta y equipo	Total
2022									
Saldo inicial del costo	458,239,063	225,951,986	41,193,948	45,254,280	97,855,044	15,393,337	5,784,796	6,844,807	898,517,261
Adiciones	0	0	44,841,798	0	0	0	1716	0	44,843,514
Transferencias	25,011,633	10,118,100	(47,000,601)	280,807	9,203,952	1,361,842	112,297	912,170	0
Disposiciones y bajas	(4,884,067)	(886,060)	0	0	(86,984)	(148,705)	0	(125,680)	(6,111,456)
Reclasificaciones	0	0	(1,755,011)	0	0	0	0	0	(1,755,011)
Saldo final del costo	478,386,629	235,184,026	37,080,134	45,534,887	106,972,032	16,606,474	5,898,809	7,631,317	933,294,308
Depreciación acumulada									
Saldo inicial de la depreciación acumulada	171,290,182	96,319,370	0	8,174,511	40,826,697	9,897,813	3,561,207	4,736,250	334,806,030
Depreciación del período	12,221,275	5,114,222	0	565,409	5,397,241	1,115,830	434,964	327,194	25,176,135
Disposiciones y bajas	(2,789,008)	(477,557)	0	0	(64,112)	(148,856)	0	(108,811)	(3,586,144)
Reclasificaciones	0	125	0	0	(125)	0	0	0	0
Saldo final de depreciación acumulada	180,722,449	100,956,160	0	8,739,920	46,159,701	10,864,987	3,996,171	4,956,633	358,396,021
Total saldo final de propiedades, planta y equipo, neto	297,664,180	134,227,866	37,080,134	36,794,967	60,812,331	5,741,487	1,902,638	2,674,684	576,898,287
2021									
Saldo inicial del costo	434,786,035	216,011,069	52,297,778	44,895,205	84,167,352	13,302,706	5,779,728	6,845,242	858,085,115
Adiciones	0	0	55,818,628	0	14,535	0	3,100	0	55,836,263
Transferencias	29,541,828	9,940,917	(58,066,988)	359,075	13,759,242	2,229,313	53,481	183,112	0
Disposiciones y bajas	(6,088,800)	0	0	0	(86,085)	(138,882)	(51,513)	(183,547)	(6,548,627)
Reclasificaciones	0	0	(10,855,490)	0	0	0	0	0	(10,855,490)
Saldo final del costo	458,239,063	225,951,986	41,193,948	45,254,280	97,855,044	15,393,337	5,784,796	6,844,807	898,517,261
Depreciación acumulada									
Saldo inicial de la depreciación acumulada	159,030,082	89,875,176	0	7,405,480	34,371,303	8,599,929	2,984,727	4,434,824	308,501,521
Depreciación del período	15,846,404	6,844,027	0	769,031	6,490,247	1,435,709	626,716	480,640	32,292,774
Disposiciones y bajas	(3,586,304)	0	0	0	(34,888)	(137,825)	(50,236)	(179,214)	(3,988,265)
Reclasificaciones	0	167	0	0	(167)	0	0	0	0
Saldo final de depreciación acumulada	171,290,182	96,319,370	0	8,174,511	40,826,697	9,897,813	3,561,207	4,736,250	334,806,030
Total saldo final de propiedades, planta y equipo, neto	286,948,881	129,632,616	41,193,948	37,079,769	57,028,347	5,495,524	2,223,589	2,108,557	561,711,231

Las construcciones en curso incluyen las compras, desembolsos capitalizables que cumplen el criterio de reconocimiento y los bienes recibidos de terceros. Las reclasificaciones presentadas corresponden a las adiciones de los activos intangibles (ver Nota 8).

Al 30 de septiembre de 2022, se realizó prueba de deterioro de valor a los activos vinculados a la UGE que a su vez tiene intangibles de vida útil indefinida. No se identificaron indicios de deterioro en los activos de larga vida.

Al 30 de septiembre de 2022, las construcciones en curso incluyen capitalización de costos por préstamos por B/.10,752 (2021: B/.86,597). La tasa promedio utilizada para determinar el monto de los costos por préstamos fue del 3.1131% (2021: 3.2117%), que es la tasa de interés efectiva específica de este tipo de préstamo.

Las otras propiedades, planta y equipos, incluyen la flota vehicular y los activos de reemplazo.

Las construcciones en curso corresponden a las siguientes:

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

	2022	2021
Proyecto		
Subestaciones y líneas de alta tensión	3,196,060	7,072,511
Crecimiento de red	20,442,712	19,670,302
Otros proyectos menores	6,207,798	5,794,910
Reducción de pérdidas y mejoras a la confiabilidad	2,931,253	2,801,586
ASEP proyectos especiales	1,823,316	3,076,888
Reemplazo de aplicación tecnológica	2,478,995	2,777,751
	<u>37,080,134</u>	<u>41,193,948</u>

6. Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión está basado en tasaciones realizadas por peritos que tienen capacidad profesional reconocida y una experiencia reciente sobre la categoría de las inversiones inmobiliarias objeto de la valoración. El valor razonable de estas propiedades de inversión es determinado por estas compañías valuadoras cada año. Para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión se utilizan supuestos de precios de mercado actualizados. Véase la Nota 33 - Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente (Nivel 3).

	2022	2021
Saldo inicial	3,674,700	3,653,800
Ganancia o pérdida neta por ajuste del valor razonable (nota 24.2)	<u>699,900</u>	<u>20,900</u>
Saldo final	<u>4,374,600</u>	<u>3,674,700</u>

Las propiedades de inversión consisten en terrenos que se mantienen para los siguientes fines:

- Terrenos y edificios de uso comercial: lotes que fueron adquiridos del gobierno y en los cuales se han estado realizando inversiones en infraestructura y edificaciones con el fin de generar rentas en el futuro como propiedades de inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2022 es B/.4,374,600 (2021: B/.3,674,700) y ha sido reconocido como valor razonable de Nivel 3 con base en los insumos utilizados en las técnicas de valuación. Estas propiedades no han generado un ingreso por arrendamiento al 30 de septiembre de 2022 (2021: B/.650) (véase nota 24.2).

El Grupo efectúa una revisión del valor razonable suministrado por los evaluadores independientes, a través del departamento de Finanzas, incluyendo:

- Revisión del detalle de propiedades utilizado por los evaluadores externos.
- Análisis de la razonabilidad de los datos de entrada utilizados por los evaluadores externos, como cuotas de arrendamiento y valor de propiedades similares a los proyectos desarrollados por el Grupo.
- Análisis del cambio en el valor razonable de las propiedades a la fecha del estudio.
- Aprobación de los resultados obtenidos a cargo del Vicepresidente de Finanzas.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Técnica de valuación y variables no observables significativas

El cuadro a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como también las variables no observables significativas usadas:

<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables no observables significativas</u>	<u>Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable</u>
<p>Método comparativo: El método comparativo considera las ventas de bienes similares o sustitutivos, así como datos obtenidos del mercado, y establece una estimación del valor utilizando procesos que incluyen la comparación. En general, un bien que se valora se compara con las ventas de bienes similares que se han comercializado en el mercado abierto. También pueden considerarse anuncios y ofertas.</p>	<p>Factores de homogenización:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Factor de ubicación (entre -25% y 10%). • Factor de comercialización (entre -5% y 10%). • Influencia de la extensión del terreno (entre -10% y 5%). • Factor por tiempo de absorción del mercado (entre -15% y 15%). • Influencia de la Fuente (entre -5% y 0%). • Influencia de la accesibilidad y expo comercial (-20% y -5%). • Influencia del potencial de desarrollo (entre -10% y 10%). • Influencia de mejoras (entre -15% y -10%). • Influencia topográfica (entre -10% y 5%) • Influencia vocación (entre 5% y 0%) 	<p>El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si:</p> <ul style="list-style-type: none"> • El crecimiento esperado de la cuota de arrendamiento de acuerdo con la tasa de inflación promedio fuera mayor (menor); • La tasa de descuento ajustada por riesgo fuera menor (mayor).

7. Inversiones en subsidiaria

El detalle de la subsidiaria del Grupo se presenta a continuación:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Ubicación (país)</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de propiedad y derechos</u>	
			<u>2022</u>	<u>2021</u>
ENSA Servicios, S.A.	Panamá	Prestación de servicios técnicos, comerciales y cualquier otro complementario a la prestación del servicio eléctrico.	100%	100%

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

8. Otros activos intangibles

El valor en libros de los otros activos intangibles se detalla a continuación:

	2022	2021
Costo	60,919,600	58,351,966
Amortización acumulada y deterioro de valor	<u>(30,002,046)</u>	<u>(26,774,085)</u>
Saldo final	<u>30,917,554</u>	<u>31,577,881</u>

El movimiento del costo, la amortización y deterioro de los activos intangibles se detalla a continuación:

<u>2022</u>	Software y aplicaciones tecnológicas	Licencias	Servidumbres	Otros activos intangibles	Total
Saldo inicial costo	45,739,126	9,479,019	1,941,939	1,191,882	58,351,966
Adiciones	1,559,541	195,470	0	0	1,755,011
Transferencias	0	0	0	812,622	812,622
Saldo final costo	<u>47,298,667</u>	<u>9,674,489</u>	<u>1,941,939</u>	<u>2,004,504</u>	<u>60,919,599</u>
Saldo inicial amortización acumulada	21,819,656	4,924,967	0	29,462	26,774,085
Amortización del período	2,462,124	676,580	0	89,256	3,227,960
Saldo final amortización acumulada	<u>24,281,780</u>	<u>5,601,547</u>	<u>0</u>	<u>118,718</u>	<u>30,002,045</u>
Saldo final activos intangibles neto	<u>23,016,887</u>	<u>4,072,942</u>	<u>1,941,939</u>	<u>1,885,786</u>	<u>30,917,554</u>
<u>2021</u>	Software y aplicaciones tecnológicas	Licencias	Servidumbres	Otros activos intangibles	Total
Saldo inicial costo	37,143,488	7,219,167	1,941,939	0	46,304,594
Adiciones	8,595,638	2,259,852	0	0	10,855,490
Transferencias	0	0	0	1,191,882	1,191,882
Saldo final costo	<u>45,739,126</u>	<u>9,479,019</u>	<u>1,941,939</u>	<u>1,191,882</u>	<u>58,351,966</u>
Saldo inicial amortización acumulada	18,895,017	4,280,312	0	0	23,175,329
Amortización del período	2,924,639	644,655	0	29,462	3,598,756
Saldo final amortización acumulada	<u>21,819,656</u>	<u>4,924,967</u>	<u>0</u>	<u>29,462</u>	<u>26,774,085</u>
Saldo final activos intangibles neto	<u>23,919,470</u>	<u>4,554,052</u>	<u>1,941,939</u>	<u>1,162,420</u>	<u>31,577,881</u>

Las adiciones incluyen las compras y desembolsos capitalizables que cumplen el criterio de reconocimiento.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Los otros activos intangibles incluyen luminarias transferidas de propiedad, planta y equipo que han sido retiradas de la red eléctrica por decisión de la ASEP por cambio de tecnología sodio a led que forma parte del Plan de Reemplazos.

Al 30 de septiembre de 2022, se realizó prueba de deterioro de valor a los activos por tener registrados activos intangibles con vida útil indefinida. No se identificaron indicios de deterioro en los activos de larga vida.

La amortización de los intangibles se reconoce como costos y gastos en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

El valor en libros al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre 2021 y el período restante de amortización para los activos de mayor cuantía son:

	<u>Vida útil</u>	<u>Período restante de amortización</u>	<u>Valor en libros</u>	
			<u>2022</u>	<u>2021</u>
Sistema Comercial (SAP)	Definida	8 años	9,396,506	10,186,099
Sistema Máximo	Definida	5 años	959,264	820,500
Sistema Choice	Definida	10 años	786,445	854,876
Sistema SCADA	Definida	3 años	41,676	65,119
Sistema ERP (SAP)	Definida	14 años	3,293,613	3,509,982
Sistema Field Service	Definida	14 años	1,323,592	1,326,342
Otros Software y Licencias	Definida	1 a 12 años	6,129,824	6,709,123
Sistema ADMS	Definida	5 años	5,158,910	5,001,481
Otros activos intangibles	Definida	5 a 25 años	1,885,785	1,162,420
Servidumbre	Indefinida	N/A	1,941,939	1,941,939
			<u>30,917,554</u>	<u>31,577,881</u>

Una servidumbre es el derecho real, perpetuo o temporario sobre un inmueble ajeno, en virtud del cual se puede hacer uso de él, o ejercer ciertos derechos de disposición, o bien impedir que el propietario ejerza algunos de sus derechos de propiedad. En el Grupo las servidumbres no se tratan de modo individual, ya que éstas se constituyen para proyectos de servicios públicos, donde prevalece el interés general sobre el particular, considerando que el objetivo es mejorar la calidad de vida de la comunidad; los proyectos antes mencionados no tienen una temporalidad definida por eso se constituyen a perpetuidad soportados en su uso.

Durante el año 2021 se adquirieron software y licencias para el reforzamiento de la seguridad de los sistemas, actualización y mejoras al funcionamiento de los aplicativos del Grupo.

Para el año 2021 se concreta, a través del proyecto SAGED, la activación del sistema ADMS (Sistema avanzado para la gestión de energía distribuida), que permite integrar y aprovechar los beneficios de los sistemas SCADA, OMS, DMS y a su vez optimizar las operaciones de la compañía mejorando así los procesos de planificación, monitoreo y control de la red.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2022	2021
Corrientes:		
Deudores servicios públicos	167,857,549	123,976,975
Deterioro de valor, servicios públicos	(24,558,896)	(24,533,138)
Otros	9,271,549	10,380,116
	<hr/>	<hr/>
Total corrientes	152,570,202	109,823,953

Las cuentas por cobrar de deudores de servicios públicos generan intereses por los saldos morosos los cuales son reconocidos como ingresos hasta la fecha de finalización de la cuenta del cliente, lo que ocurre 60 días después de la suspensión del suministro de energía eléctrica.

Deterioro de cartera

El Grupo mantiene una provisión para deterioro de la cartera. El cálculo de esta provisión corresponde a un reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago) en un lapso de un año.

A cada obligación se le asigna una probabilidad individual de no pago que se calcula a partir de un modelo de probabilidad que involucra variables del producto y de su comportamiento de pago. El modelo calcula un porcentaje de pérdida histórica por tipo de cartera, la cual se relaciona con un dato macroeconómico buscando una correlación para proyectar un comportamiento según la mejor estimación del crecimiento económico del país.

La proyección se aplicará al producto de los promedios de desplazamiento por rango de cartera según la mora histórica, la cual refleja la evolución del comportamiento de los saldos de la cartera de clientes y permite establecer los porcentajes de pérdida sobre hechos históricos.

El monto de la provisión se reconoce como gasto en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el rubro "deterioro de cuentas por cobrar". Cuando la recuperación no es posible por la vía ejecutiva, jurisdicción coactiva o vía ordinaria, opera el castigo de cartera para reconocer la extinción de la cuenta por cobrar a favor del Grupo. El castigo de cartera no libera al Grupo de continuar con las gestiones de cobro que sean conducentes a su recuperación. Ante una eventual recuperación, se registra un ingreso por recuperación de deuda.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

A la fecha de presentación, el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2022		2021	
	Valor bruto en libros	Valor pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida	Valor bruto en libros	Valor pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida
Deudores servicios públicos				
Sin Mora	119,410,302	1,967,997	83,775,503	4,383,183
Menor a 30 días	18,252,765	1,850,314	14,519,069	1,163,957
30-60 días	8,099,673	1,251,669	4,158,582	838,533
61-90 días	2,256,804	857,407	1,614,192	692,679
91-120 días	1,568,837	896,290	1,338,924	737,674
121-180 días	2,310,166	1,647,741	2,551,188	1,611,071
181 y más	15,959,002	15,772,945	16,019,517	14,690,605
Total deudores servicios públicos	167,857,549	24,244,363	123,976,975	24,117,702
Otros deudores				
Sin Mora	8,479,438	58,032	9,687,525	149,193
Menor a 30 días	442,886	39,365	373,907	20,428
30-60 días	43,466	27,775	33,991	6,943
61-90 días	21,514	123	45,977	14,097
91-120 días	16,320	668	12,120	5,122
121-180 días	3,099	2,029	1,745	983
181 y más	264,826	186,541	224,851	218,669
Total otros deudores	9,271,549	314,533	10,380,116	415,436
Total deudores	177,129,098	24,558,896	134,357,091	24,533,138

La conciliación de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera es la siguiente:

	Nota	2022	2021
Saldo al inicio del periodo		24,533,138	23,793,456
Deterioro de cuentas por cobrar	3.6	2,911,282	3,532,720
Cargos contra la provisión		(2,832,428)	(1,134,936)
Cancelaciones		(53,096)	(1,658,102)
Saldo al final del periodo		24,558,896	24,533,138

El Grupo castiga, contra el deterioro de valor reconocido en una cuenta correctora, los valores de los activos financieros deteriorados cuando las cuentas han sido finalizadas en campo y en el sistema de facturación luego de pasar por el corte de suministro por deuda pendiente; y haberles aplicado el depósito de garantía (de contar con el mismo) a la última factura luego de finalizarlos.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

10. Arrendamientos

10.1 Arrendamientos que originan activos por derecho de uso como arrendatario

A la fecha de presentación el valor en libros de los activos por derecho de uso es el siguiente:

	Derecho de uso edificaciones	
	2022	2021
Costo		
Saldo inicial del costo	695,766	533,315
Adiciones	48,094	159,119
Modificaciones a los contratos	0	3,332
Saldo final del costo	<u>743,860</u>	<u>695,766</u>
Amortización acumulada		
Saldo inicial de la amortización	(252,471)	0
Amortización del período	(183,498)	(251,063)
Otros cambios	0	(1,408)
Saldo final amortización	<u>(435,969)</u>	<u>(252,471)</u>
Activos por derecho de uso, neto	<u>307,891</u>	<u>443,295</u>

En el año 2021, la Empresa revisó los cálculos para establecer el activo por derecho de uso originados por los contratos de arrendamiento de las sucursales de atención al cliente y, considerando lo indicado en la Fase 2 IBOR – Reforma de la Tasa de Interés de Referencia, se procedió a cambiar la tasa Libor utilizada por la SOFR (Secured Overnight Financing Rate). El efecto de este cambio se muestra en Modificaciones a los contratos dentro de los Costos por B/.3,332 y Otros cambios en la Amortización Acumulada B/.1,408.

A la fecha de presentación los pagos futuros mínimos y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento se distribuyen así:

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

	2022	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos mínimos
Arrendamientos financieros		
A un año	49,873	49,379
A más de un año y hasta cinco años	363,733	358,245
Total de arrendamientos	413,606	407,624
Menos: valor de los intereses no devengados	8,609	8,524
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos	404,997	399,100
	2021	
	Pagos mínimos	Valor presente de los pagos mínimos
Arrendamientos financieros		
A un año	222,944	220,737
A más de un año y hasta cinco años	242,209	238,843
Total de arrendamientos	465,153	459,580
Menos: valor de los intereses no devengados	14,395	14,252
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos	450,758	445,328

Los acuerdos de arrendamiento más significativos son cuatro locales que el Grupo mantiene como sucursales de atención a los clientes:

- Los Andes, con vigencia desde el 1 de diciembre de 2020 hasta el 30 de noviembre de 2023. Los pagos deben hacerse por mes adelantado y dentro de los primeros 15 días de cada mes de la vigencia del contrato. Los pagos de arrendamiento del contrato se actualizan anualmente. El contrato se puede dar por terminado por falta de pago de dos mensualidades del canon de arrendamiento, o de cualquier gasto estipulado en el contrato sin perjuicio del derecho del arrendador a pedir indemnización por daños y perjuicios causados. El arrendatario puede dar por terminado el contrato dando aviso al arrendador con 90 días de antelación a la fecha efectiva de terminación con la obligación de pagarle al arrendador las mensualidades por el período en que efectivamente el arrendatario usó o tuvo posesión los locales. Este contrato no contiene opción de compra.
- Plaza Toledano, con vigencia desde el 5 de junio de 2010 hasta el 4 junio de 2023. Los pagos de arrendamiento del contrato se actualizan anualmente. La vigencia del contrato puede prorrogarse si, tanto el arrendador como el arrendatario, lo acuerdan mediante documento escrito antes de su vencimiento. El contrato puede darse por terminado por parte del arrendador por: a) el no pago del precio dentro del término previsto del contrato por dos mensualidades consecutivas; b) la destinación del inmueble para fines ilícitos o contrarios a las buenas costumbres o que representen peligro para el inmueble o la salubridad de sus habitantes; c) cuando el inmueble deba ser reconstruido o reparado

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

con obras necesarias que no puedan ejecutarse sin la entrega o desocupación o demolido por su estado de ruina o para la construcción de una obra nueva. Por parte del arrendatario si: a) el inmueble es expropiado, confiscado o de cualquier otra forma intervenido por algún acto legal ordenado por cualquier autoridad; d) si el arrendador sea declarado en liquidación, quiebra o suspensión de pago; e) si el inmueble no puede ser utilizado por el Grupo por causas imputables al arrendador o por caso fortuito o fuerza mayor por un período igual o mayor a un mes. Este contrato no contiene opción de compra.

En el año 2020 se firmó adenda No. 4 en la que, de común acuerdo, ambas partes aceptan ajustar el canon de arrendamiento bajando el importe a pagar por año desde el 5 de enero de 2021 hasta el 4 de junio de 2023.

- Los Pueblos, con vigencia desde el 1 de noviembre de 2021 hasta el 31 de octubre de 2026 y puede ser renegociado con cuatro (4) meses de anticipación a la fecha de vencimiento del presente contrato. El canon de arrendamiento varía cada dos años. El arrendador asumirá el pago de la cuota de mantenimiento para el año 1 y año 2. Se acuerda que, si la propiedad donde se encuentra ubicado el local es gravada con nuevos impuestos tasas o contribuciones o se aumentaran los vigentes, el arrendador se reserva la facultad de prorratear estos gravámenes entre el local del edificio y ajustar proporcionalmente el canon de arrendamiento dando un aviso de treinta días de anticipación por escrito al arrendatario. El contrato se puede dar por terminado por parte del arrendador por a) falta de pago de dos mensualidades consecutivas del canon o b) por una causa justificada o derivada de incumplimiento del contrato por parte del arrendador. El arrendatario podrá dar por terminado el contrato una vez transcurrido dos años de vigencia de este, con aviso al arrendador con 120 días de antelación a la fecha efectiva de terminación o c) por una causa justificada o derivada de incumplimiento del contrato por parte del arrendado.
- Las Cumbres, con vigencia del 1 de marzo de 2022 al 28 de febrero de 2027. Se establece que el canon de arrendamiento se paga a partir del mes de marzo de 2022 por un monto fijo durante la vigencia del contrato. El contrato no cuenta con opción de compra.

Las partes aceptan que en el evento que el arrendatario tenga la intención de desocupar el local antes convenido debe notificar con 90 días de anticipación. El arrendatario que dará obligado a cancelar lo correspondiente a una mensualidad de arrendamiento conforme a la suma pactada para el año en vigencia por el incumplimiento y la renuncia anticipada del contrato, al igual que se suma a esta indemnización, el depósito consignado ante el Ministerio de Vivienda, en concepto de única, total y definitiva indemnización a recibir por parte del Arrendador, sin derecho a reclamación alguna por parte de El Arrendatario.

- Villa Lucre, el 31 de mayo se firma contrato de arrendamiento con duración de 5 años. Las partes acuerdan un canon de arrendamiento de un monto fijo por los dos primeros años y a partir del tercero, aumentará 1.5% (uno punto cinco por ciento) anualmente; a la firma del contrato la arrendadora otorga cuatro (4) meses de gracia para que se realice las mejoras necesarias para su uso. Si se inicia a operar antes del tiempo de gracia otorgado, el canon de arrendamiento empezará a regir a partir de ese momento y el cálculo de la mensualidad será prorrateado.

Las partes acuerdan que todos los gastos relacionados con la electricidad, agua, seguros y cualquier otro servicio, público o privado, que utilice la arrendataria, así como los impuestos con los que sea gravado el negocio o actividad que realice la arrendataria, por razón de las leyes vigentes o futuras tanto municipales como nacionales, serán sufragados o cubiertos por la arrendataria. Acuerdan que el contrato de arrendamiento será prorrogable a opción de la arrendataria para lo cual anunciará dicha decisión a la arrendadora, a un término mínimo de sesenta (60) días calendarios de antelación a la

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

terminación de la vigencia del contrato de arrendamiento quedando a decisión única de la arrendadora el prorrogar el contrato de arrendamiento a la arrendataria.

El contrato se puede dar por terminado por parte del arrendador por a) falta de pago de dos mensualidades consecutivas del canon o b) por una causa justificada o derivada de incumplimiento del contrato por parte del arrendador. El arrendatario podrá dar por terminado el contrato una vez transcurrido dos años de vigencia de este, con aviso al arrendador con 120 días de antelación a la fecha efectiva de terminación o b) por una causa justificada o derivada de incumplimiento del contrato por parte del arrendado.

Los pasivos por arrendamientos se encuentran dentro de los otros pasivos financieros del estado consolidado de situación financiera.

Los intereses originados del pasivo por arrendamiento ascienden a B/.8,609 (2021: B/.11,115). (Nota 28 ingresos y gastos financieros).

Los desembolsos de efectivo totales por arrendamientos durante el año son B/.164,317 (2021: B/.191,489).

10.2 Arrendamiento operativo como arrendador

El Grupo mantiene acuerdo de arrendamiento operativo de un local ubicado en el corregimiento de Chepo provincia de Panamá con la Dirección de Investigación Judicial (DIJ). Actualmente, el grupo se encuentra en gestiones para obtener una renovación del contrato de arrendamiento.

El valor de los ingresos por arrendamiento operativo es:

	Arrendamientos operativos no cancelables	
	2022	2021
A un año	<u>0</u>	<u>650</u>
Total arrendamientos	<u>0</u>	<u>650</u>

10.3 Arrendamientos que no originan activos por derecho de uso como arrendatario

El acuerdo de arrendamiento operativo más significativos es un espacio físico que corresponde a un área de 14mts2 dentro de un local que funciona como sucursal de atención al cliente:

- Distribuidora Xtra S.A., subarrendamiento con vigencia de un año contado a partir del 15 de agosto de 2014 prorrogable automáticamente por períodos sucesivos adicionales de un año cada uno salvo que cualquiera de las partes comunique por escrito a la otra, con por lo menos una antelación de 30 días calendario al vencimiento del plazo original del contrato o de una de sus prórrogas de su intención de que no se produzca la prórroga correspondiente.

A la fecha de corte los compromisos futuros por arrendamiento a corto plazo son B/.3,000 (2021: B/.12,000).

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos durante el año son B/.8,000 (2021: B/.12,000).

11. Otros activos

El detalle de otros activos es el siguiente:

<u>Concepto</u>	2022	2021
No corrientes		
Fondo de cesantía – indemnización	497,803	449,512
Fondo de cesantía indemnización - intereses	610,540	621,916
Depósito de garantía	237,533	167,672
Total otros activos no corrientes	<u>1,345,876</u>	<u>1,239,100</u>
Corrientes		
Anticipo a proveedores	295,892	121,414
Seguros varios	459,835	257,077
Otros gastos por amortizar	312,501	245,997
Total otros activos corrientes	<u>1,068,228</u>	<u>624,488</u>
Total otros activos	<u>2,414,104</u>	<u>1,863,588</u>

Los otros gastos por amortizar incluyen, entre otros, mantenimientos del área de informática y comisiones pagadas por anticipado que se van amortizando de acuerdo con el período que cubren.

Los anticipos a proveedores principalmente fueron otorgados a proveedores de servicios para las contrataciones de cuadrillas para corte de servicios.

12. Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	2022	2021
No corrientes		
Materiales para la prestación de servicios	<u>2,279,734</u>	<u>1,681,273</u>
Total inventarios no corrientes	<u>2,279,734</u>	<u>1,681,273</u>
Corrientes		
Materiales para la prestación de servicios ¹	21,406,813	17,299,323
Bienes en tránsito	<u>593,765</u>	<u>2,056,562</u>
Total inventarios corrientes	<u>22,000,578</u>	<u>19,355,885</u>
Total inventarios	<u>24,280,312</u>	<u>21,037,158</u>

¹ Incluye los materiales para uso interno y para la prestación de servicios, son aquellos entregados a los contratistas que ejecutan actividades relacionadas con la prestación de los servicios.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Al 30 de septiembre 2022, se reconocieron inventarios como costo para la prestación del servicio por B/.784,070 (2021: B/.474,894). Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022, se reconoció como gasto rebajas de valor de los inventarios B/.68,434 (2021: B/.2,348). El Grupo no tiene comprometidos inventarios en garantía de sus pasivos.

13. Efectivo

La composición del efectivo es la siguiente:

	2022	2021
Efectivo en caja y bancos	45,843,656	14,258,437
Efectivo restringido 1	<u>292,250</u>	<u>292,250</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>46,135,906</u>	<u>14,550,687</u>

El efectivo restringido se clasifica como corriente y corresponde a una retención por un caso civil en proceso.

14. Patrimonio

El capital social del Grupo está conformado por 50,000,000, a continuación, se presenta el desglose:

	Valor		Número de acciones	
	2022	2021	2022	2021
Capital autorizado	106,642,962	106,642,962	50,000,000	50,000,000
Acciones en tesorería	<u>(574,511)</u>	<u>(574,511)</u>	<u>(164,996)</u>	<u>(164,996)</u>
Capital suscrito y pagado	<u>106,068,451</u>	<u>106,068,451</u>	<u>49,835,004</u>	<u>49,835,004</u>

14.1 Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el periodo se presenta a continuación:

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

	2022	2021
Resultados acumulados		
Saldo inicial	105,627,705	92,304,826
Dividendos decretados	0	(20,235,417)
Impuesto complementario	(628,697)	445,823
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 16 efecto por cambio libor a SOFR	0	699
	104,999,008	72,515,931
Utilidad neta del período y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	29,942,087	33,111,774
Total resultados acumulados	134,941,095	105,627,705

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022 no se decretaron dividendos (2021: B/.20,235,417) que corresponden utilidades de años anteriores.

15. Otros resultados integrales acumulado

El detalle de cada componente de otros resultados integrales del estado consolidado de situación financiera y el efecto impositivo correspondiente es el siguiente:

	2022			2021		
	Bruto	Efecto impositivo	Neto	Bruto	Efecto impositivo	Neto
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	758,404	(228,780)	529,624	758,404	(228,780)	529,624

A continuación, se presenta para el componente de los resultados integrales una conciliación de los saldos iniciales y finales a la fecha de corte:

15.1 Componente nuevas mediciones de planes de beneficios definidos

El componente de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a los resultados acumulados y no se reclasifica a los resultados del período.

	2022	2021
Saldo inicial	529,624	636,662
Resultado integral del año por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	(151,114)
Impuesto sobre la renta asociado	0	44,076
Total	529,624	529,624

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)**

16. Créditos y préstamos

El siguiente es el detalle del valor en libros de los créditos y préstamos medidos al costo amortizado:

	2022	2021
Créditos y préstamos		
No corrientes:		
Préstamos banca comercial	99,975,848	99,958,581
Bonos y títulos emitidos	179,905,390	179,933,778
Total no corrientes	279,881,238	279,892,359
Corrientes:		
Préstamos banca comercial	93,000,000	40,700,000
Total corrientes	93,000,000	40,700,000

Al 30 de septiembre de 2022, la Empresa mantiene contratos para facilidades de líneas de crédito por un monto total de B/.316,884,450 (2021: B/.301,884,450). Las líneas de crédito no están sujetas a garantías y están disponibles por un período máximo de un año.

Estas facilidades de crédito tienen un orden de prelación "pari passu" con otras obligaciones "senior" no garantizadas y no subordinadas de la Empresa.

Los nuevos créditos y préstamos de la empresa fueron adquiridos con el fin de financiar la ejecución del programa de inversiones de ENSA. El detalle de los créditos y préstamos es el siguiente:

El detalle de los créditos y préstamos a corto plazo por entidad es el siguiente:

Entidad	Tipo	Moneda		Plazo	Tasa de Interés nominal	2022 TIR	Valor Nominal	Valor costo amortizado	Valor Total	2021 TIR	Valor nominal	2021 Valor Costo amortizado	Valor Total
		Original	Fecha Inicial										
Banco Bladex	Préstamo	USD	01-feb-22	1	2.00%	2.00%	5,000,000	0	5,000,000	1.10%	7,000,000	0	7,000,000
Banco Citibank	Préstamo	USD	09-nov-21	1	1.31%	1.31%	6,000,000	0	6,000,000	1.31%	6,000,000	0	6,000,000
Banco Citibank	Préstamo	USD	11-nov-21	1	1.31%	1.31%	7,000,000	0	7,000,000	1.31%	7,000,000	0	7,000,000
Banco Citibank	Préstamo	USD	28-Dic-21	0.30	1.01%	0	0	0	0	1.01%	5,100,100	0	5,100,100
Banco Citibank	Préstamo	USD	28-Dic-21	0.20	1.00%	0	0	0	0	1.00%	6,400,000	0	6,400,000
Banco Citibank	Préstamo	USD	29-Dic-21	0.30	1.01%	0	0	0	0	1.01%	9,200,000	0	9,200,000
Scotiabank	Préstamo	USD	09-mar-22	1	2.00%	2.00%	60,000,000	0	60,000,000	0.00%	0	0	0
Banesco	Préstamo	USD	23-sep-22	1	3.80%	3.80%	15,000,000	0	15,000,000	0.00%	0	0	0
Total							93,000,000	0	93,000,000		40,700,100	0	40,700,100

Al 30 de septiembre 2022, se realizaron pagos de intereses por operaciones de crédito a corto plazo de B/.729,134 (2021: B/.0).

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

El detalle de los créditos y préstamos de deuda a largo plazo es el siguiente:

Tipo	Moneda original	Fecha Inicial	Plazo	Tasa de Interés nominal	2022		2021		TIR	2021		Valor Total
					2022 TIR	Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor Total		Valor nominal	Valor costo amortizado	
Préstamo	USD	03-oct-18	5	4.25%	4.25%	100,000,000	(24,153)	99,975,847	4.25%	100,000,000	(41,419)	99,958,581
Bono Internacional	USD	13-dic-12	15	4.73%	4.73%	80,000,000	1,941,689	81,941,689	4.73%	80,000,000	2,113,689	82,113,689
Bono Internacional	USD	01-jul-21	15	3.87%	3.87%	100,000,000	(2,038,298)	97,963,702	3.87%	100,000,000	(2,179,911)	97,820,089
						280,000,000	(118,762)	279,881,238		280,000,000	(107,641)	279,892,359

Bonos preferentes 2021

La Empresa mantenía bonos por pagar según el Contrato de Emisión ("Senior Notes") por valor nominal de B/.100,000,000. Los bonos tienen intereses a tasa fija de 7.6%, pagaderos semestralmente, con vencimiento en el 2021. El pago a capital se realiza al vencimiento. Los bonos no están garantizados y no están subordinados. La Empresa puede redimir los bonos, en parte o en su totalidad, en cualquier momento antes de su vencimiento siempre y cuando cumpla con ciertas condiciones que incluye el pago de una prima.

El 31 de mayo de 2017, la Empresa solicitó a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el registro de modificaciones de los términos y condiciones de los bonos por B/.100,000,000. El cambio significativo corresponde al límite de endeudamiento que no supere 3.50 veces de su EBITDA; anteriormente el límite de endeudamiento era 3.25 veces de su EBITDA. El 16 de diciembre de 2017, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá emitió la resolución SMV-803-16 en la que aprueba registrar las modificaciones en los términos y condiciones solicitadas por la Empresa.

Durante el tiempo del acuerdo de emisión la Empresa deberá cumplir con los términos del convenio, algunos de los cuales se indican a continuación:

- Prohibición de otorgar gravamen sobre cualquiera de las propiedades o activos de la Empresa.
- No permitir que ninguna subsidiaria, en una o varias transacciones consolide, fusione con o combine con ninguna empresa o traspase, ceda o transfiera todos o sustancialmente todos sus bienes, activos o ingresos a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) ni permita a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) fusionarse con o en ella.
- No permitir que el Índice de Endeudamiento a EBITDA transcurridos cuatro trimestres fiscales continuos excedan 3.50 veces. El Índice de Endeudamiento a EBITDA podrá exceder 3.50 veces durante un período de Inversión Subvencionable o de Inversión de Capital no más de dos veces durante la vigencia de los bonos, siempre que durante dicho período el Índice de Endeudamiento a EBITDA no exceda 4.0 veces.

En la ocurrencia de un evento de incumplimiento en los términos y condiciones del Contrato de Emisión, el Fiduciario, a pedido de los tenedores de los bonos que mantengan no menos del 25% en monto principal y previsto que dicho evento de incumplimiento se mantiene, declarará todos los bonos inmediatamente vencidos y pagaderos por lo cual la Empresa deberá pagar al Fiduciario un monto igual a la suma del monto de capital de los bonos en circulación, todos los intereses devengados al respecto, los montos adicionales y la suma de restitución (el "Monto de Amortización para Eventos de Incumplimiento"), calculado por la Empresa y notificado al Fiduciario por escrito. A los efectos del monto de amortización para eventos de incumplimiento, la "Suma de Restitución" será igual a la diferencia entre (i) la suma de (a) el valor actual del capital futuro y de los flujos de efectivo por intereses de los bonos esperados (menos cualquier interés devengado), descontados a una tasa anual igual al rendimiento de los bonos de tesorería vigente en ese momento correspondiente más

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2022 (En balboas)

cercano a la vida media ponderada restante de los bonos calculada al momento del pago de la amortización para eventos de incumplimiento y (b) 0.50% anual y (ii) el monto de capital de los bonos en circulación.

La Empresa canceló el bono preferente 2021 el 12 de julio de 2021.

Préstamo banca comercial 2023

Con fecha 2 de octubre de 2018, la Empresa firmó contrato de préstamo con The Bank of Nova Scotia por valor nominal de B/.100,000,000. El préstamo tiene intereses a tasa fija de 4.25%, pagaderos mensualmente, con vencimiento en el 2023. El pago a capital se realiza al vencimiento. La Empresa puede pagar parcial o totalmente el préstamo de forma anticipada siempre y cuando se cumpla con ciertas condiciones estipuladas por el banco. Esta facilidad de crédito tiene, al menos, el mismo grado de prelación o preferencia "pari passu" que todos los otros créditos que terceros tengan, excepto por aquellos créditos privilegiados exclusivamente por virtud de la Ley.

Mientras esté vigente el préstamo otorgado al Grupo, éste deberá cumplir con los términos del contrato, algunos de los cuales se indican a continuación:

- Prohibición de disolverse, consolidarse, fusionarse, escindirse o hacer cambios a la composición accionaria.
- Prohibición de vender, ceder, arrendar, permutar o en cualquier forma enajenar los bienes por un monto que, individual o conjuntamente, exceda la suma de treinta y cinco millones de balboas (B/.35,000,000).
- No permitir obtener préstamos o facilidades crediticias a largo plazo con otras instituciones bancarias o financieras cuyas garantías resulten más favorables que las actuales.

El Grupo se obliga a mantener su relación de Total de Deuda Financiera a EBITDA en tres punto cinco a uno (3.5:1) o menor. Esta condición será medida anualmente basada en los estados financieros consolidados auditados.

El 9 de junio de 2021 se modificó el contrato de préstamo con The Bank of Nova Scotia. El cambio significativo corresponde al límite de endeudamiento para establecer que la Empresa se obliga a mantener su relación de Total Deuda Financiera a EBITDA en cuatro punto cero a uno (4.0:1) o menor.

Bonos preferentes 2027

Con fecha 6 de diciembre de 2012, la Empresa firmó un Acuerdo de Compra de Notas con un grupo de inversionistas que en forma individual acordaron comprarle al Grupo un total de USD80,000,000 en Bonos

Preferentes ("Senior Notes"). Los bonos se pactaron con intereses a tasa fija de 4.73%, pagaderos semestralmente, con vencimiento el 13 de diciembre de 2027 y fueron emitidos de conformidad al Acuerdo de Emisión (Indenture Agreement, por su traducción al inglés) firmado entre la Empresa y The Bank of New York Mellon en su calidad de agente fiduciario con fecha del 11 de diciembre de 2012.

Con referencia al Acuerdo de Compra de Notas y al Acuerdo de Emisión, la Empresa firmó el 13 de diciembre de 2012, un Acuerdo de Financiamiento Puente donde la Empresa accede a emitir promesas de pago libre de gravámenes ("Notas Puente" o "Bridge Notes", por su traducción al inglés) a la orden de cada uno de los compradores por un total de B/.80,000,000. Por su lado, cada uno de los compradores acuerda transferir los fondos respectivos correspondientes a cada una de estas Notas Puente al Grupo. El Acuerdo establece que las Notas Puente devengarán un interés anual de 4.73% acumulables desde la fecha de la transferencia de los fondos, con vencimiento el 1 de febrero de 2013 o en la fecha de terminación del Acuerdo de Financiamiento, lo que ocurra primero. El Acuerdo de Financiamiento puede finalizar por el mutuo acuerdo de

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

las partes o en caso de no darse la emisión de los bonos preferentes. El Acuerdo de Financiamiento requiere que la Empresa mantenga y garantice que tiene capacidad de endeudamiento en fondos disponibles bajo sus facilidades de líneas de crédito junto con sus equivalentes de efectivo por una cantidad en exceso al monto a cancelar por la terminación de este Acuerdo.

El 17 de enero de 2013, se da el cierre del acuerdo de compras de notas con lo cual se hace entrega de los bonos preferentes a los compradores, siendo que en esa misma fecha se confirma por parte de la Empresa y los compradores que se han cumplido, a satisfacción, las condiciones del acuerdo de compra de notas y se libera al Grupo de las obligaciones de pago bajo las notas puente y el acuerdo de financiamiento. El pago del precio suscrito bajo la emisión de los bonos preferentes debe satisfacerse con la cancelación de las Notas Puente y las obligaciones de pago establecidas en el Acuerdo de Financiamiento sin ningún pago adicional por los compradores al Grupo.

Durante el tiempo del acuerdo de emisión la Empresa deberá cumplir con los términos del convenio, algunos de los cuales se indican a continuación:

- Prohibición de otorgar gravamen sobre cualquiera de las propiedades o activos de la Empresa.
- No permitir que ninguna subsidiaria, en una o varias transacciones consolide, fusione con o combine con ninguna empresa o traspase, ceda o transfiera todos o sustancialmente todos sus bienes, activos o ingresos a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) ni permita a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) fusionarse con o en ella.
- No permitir que el Índice de Endeudamiento a EBITDA transcurridos cuatro trimestres fiscales continuos exceda 3.50 veces. El Índice de Endeudamiento a EBITDA podrá exceder 3.50 veces durante un período de Inversión Subvencionable o de Inversión de Capital no más de dos veces durante la vigencia de los bonos, siempre que durante dicho período el Índice de Endeudamiento a EBITDA no exceda 4.0 veces.

En la ocurrencia de un evento de incumplimiento en los términos y condiciones del Contrato de Emisión, el Fiduciario, a pedido de los tenedores de los bonos que mantengan no menos del 25% en monto principal y previsto que dicho evento de incumplimiento se mantiene, declarará todos los bonos inmediatamente vencidos y pagaderos por lo cual deberá pagar al Fiduciario un monto igual a la suma del monto de capital de los bonos

en circulación, todos los intereses devengados al respecto, los montos adicionales y la suma de restitución (el "Monto de Amortización para Eventos de Incumplimiento"), calculado por la Empresa y notificado al Fiduciario por escrito. A los efectos del monto de amortización para eventos de incumplimiento, la "Suma de Restitución" será igual a la diferencia entre (i) la suma de (a) el valor actual del capital futuro y de los flujos de efectivo por intereses de los bonos esperados (menos cualquier interés devengado), descontados a una tasa anual igual al rendimiento de los bonos de tesorería vigente en ese momento correspondiente más cercano a la vida media ponderada restante de los bonos calculada al momento del pago de la amortización para eventos de incumplimiento y (b) 0.50% anual y (ii) el monto de capital de los bonos en circulación.

Bonos preferentes 2036

La Empresa tiene bonos por pagar según el Contrato de Emisión ("Senior Notes") por valor nominal de B/.100,000,000. Los bonos tienen intereses a tasa fija de 3.87%, pagaderos semestralmente, con vencimiento en el 2036. El pago a capital se realiza al vencimiento. Los bonos no están garantizados y no están subordinados. La Empresa puede redimir los bonos, en parte o en su totalidad, en cualquier momento antes de su vencimiento siempre y cuando cumpla con ciertas condiciones que incluye el pago de una prima.

Durante el tiempo del acuerdo de emisión la Empresa deberá cumplir con los términos del convenio, algunos de los cuales se indican a continuación:

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

- Prohibición de otorgar gravamen sobre cualquiera de las propiedades o activos de la Empresa.
- No permitir que ninguna subsidiaria, en una o varias transacciones consolide, fusione con o combine con ninguna empresa o traspase, ceda o transfiera todos o sustancialmente todos sus bienes, activos o ingresos a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) ni permita a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) fusionarse con o en ella.
- No permitir que el Índice de Endeudamiento a EBITDA transcurridos los cuatros trimestres fiscales continuos exceda 4.00 veces. El Índice de Endeudamiento a EBITDA podrá exceder 4.00 veces durante un período de elegible de adquisición o de Inversión de Capital no más de dos veces durante la vigencia de los bonos, siempre que durante dicho período el Índice de Endeudamiento a EBITDA no exceda 4.50 veces. Este indicador estará sujeto a que no exista una deuda vigente con Índice de Endeudamiento a EBITDA menor a lo establecido en este bono.

En la ocurrencia de un evento de incumplimiento en los términos y condiciones del Contrato de Emisión, el Fiduciario, a petición de los tenedores de los bonos que mantengan no menos del 25% del monto principal y previsto que dicho evento de incumplimiento se mantiene, declarará todos los bonos inmediatamente vencidos y pagaderos por lo cual la Empresa deberá pagar al Fiduciario un monto igual a la suma del monto de capital de los bonos en circulación, todos los intereses devengados al respecto, los montos adicionales y la suma de restitución (el "Monto de Redención para Eventos de Incumplimiento"), calculado por la Empresa y notificado al Fiduciario por escrito.

La Empresa difiere los costos relacionados con la emisión de deuda a largo plazo. Estos costos incluyen costos de comisión y otros costos tales como: legales, registro y timbres. Los costos de emisión de deuda son amortizados con base al término de vigencia del instrumento de deuda utilizando el método de interés efectivo y se presenta neto de la deuda a largo plazo en el estado consolidado de situación financiera de la Empresa.

Al 30 de septiembre de 2022, el resultado del indicador (Covenant) Deuda / EBITDA es de 3.32 veces. Para la medición del EBITDA, y consistente con la política contable vigente desde la emisión de los bonos, el Grupo considera la utilidad del año incluyendo el movimiento neto de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias pérdidas, tal y como se presenta a continuación:

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

	2022	2021
Utilidad neta del período antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	47,648,445	9,306,112
Movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias relacionados con ganancias y pérdidas	(9,504,902)	34,008,088
Movimiento neto en el impuesto diferido que surge de saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	2,851,471	(10,202,426)
Utilidad neta del período y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	40,995,014	33,111,774
Depreciación y amortización	38,275,371	36,142,596
Gastos financieros, neto	14,887,261	17,753,856
Disposición de activo y otros costos	776,639	1,302,949
Impuesto sobre la renta	17,544,292	14,126,645
EBITDA	112,478,577	102,437,820
Deuda contratada		
Deuda a corto plazo	93,000,000	40,700,000
Deuda largo plazo	100,000,000	100,000,000
Bonos preferentes 2027 a largo plazo	80,000,000	80,000,000
Bonos preferentes 2036 a largo plazo	100,000,000	100,000,000
Total de deuda neta	373,000,000	320,700,000
Endeudamiento a EBITDA (veces)	3.32	3.13

Durante el 2022, el Grupo no ha incumplido el pago del principal e intereses sobre sus préstamos.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

17. Acreedores y otras cuentas por pagar

Los acreedores y otras cuentas por pagar están compuestos por:

	2022	2021
No corriente		
Depósitos recibidos en garantía	6,826,655	5,780,088
Contratos de construcción	27,344,042	29,532,054
Adquisición de bienes y servicios	272,184	368,175
Total de pasivos financieros no corrientes	<u>34,442,881</u>	<u>35,680,317</u>
Corriente		
Proveedores de energía	135,608,946	148,294,400
Adquisición de bienes y servicios	28,315,507	29,658,380
Depósitos recibidos en garantía	2,022,340	1,712,070
Otras cuentas por pagar	5,356,613	7,618,945
Contratos de construcción	6,674,056	6,265,748
Total de pasivos financieros corrientes	<u>177,977,462</u>	<u>193,549,543</u>

Durante el periodo, el Grupo no ha incumplido con los pagos de acreedores y otras cuentas por pagar.

18. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros están compuestos por:

	2022	2021
No corriente		
Arrendamiento	<u>273,475</u>	<u>233,952</u>
Total de pasivos financieros no corrientes	<u>273,475</u>	<u>233,952</u>
Corriente		
Arrendamiento	<u>57,008</u>	<u>216,853</u>
Total de pasivos financieros corrientes	<u>57,008</u>	<u>216,853</u>

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

19. Beneficios a los empleados

El rubro de beneficios a empleados reconocidos a la fecha de presentación se detalla así:

Beneficios a empleados	2022	2021
No corriente		
Beneficios post-empleo (activo)	682,124	545,079
Beneficios post-empleo (pasivo)	(322,334)	(309,863)
Total beneficios a empleados no corriente	<u>359,790</u>	<u>235,216</u>
Corriente		
Beneficios post-empleo (pasivo)	<u>(23,376)</u>	<u>(21,139)</u>
Total beneficios a empleados corriente	<u>(23,376)</u>	<u>(21,139)</u>

19.1 Beneficios post-empleo

Comprende los planes de beneficios definidos detallados a continuación:

Planes de beneficios definidos	Otros planes de beneficios definidos		Prima de antigüedad		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos						
Saldo inicial	(331,002)	(377,797)	(2,094,254)	(2,045,740)	(2,425,256)	(2,423,537)
Costo del servicio presente	(9,414)	(13,113)	(244,252)	(308,482)	(253,666)	(321,595)
Ingresos o (gastos) por intereses	(5,294)	(7,121)	0	52,672	(5,294)	45,551
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en:			0	0	0	0
Supuestos por experiencia	0	(58,287)	0	79,853	0	21,566
Supuestos financieros	0	71,169	0	(20,686)	0	50,483
Pagos efectuados por el plan	0	24,000	97,754	122,958	97,754	146,958
Otros cambios por nuevas mediciones	0	30,147	0	25,171	0	55,318
Valor presente de obligaciones al final del período	<u>(345,710)</u>	<u>(331,002)</u>	<u>(2,240,752)</u>	<u>(2,094,254)</u>	<u>(2,586,462)</u>	<u>(2,425,256)</u>
Valor razonable de los activos del plan						
Saldo inicial	0	0	2,639,333	2,294,987	2,639,333	2,294,987
Aportes realizados al plan	0	0	283,543	344,346	283,543	344,346
Valor razonable de los activos del plan al final del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,922,876</u>	<u>2,639,333</u>	<u>2,922,876</u>	<u>2,639,333</u>
Superávit o (déficit) del plan de beneficios definidos	<u>(345,710)</u>	<u>(331,002)</u>	<u>682,124</u>	<u>545,079</u>	<u>336,414</u>	<u>214,077</u>
Total de beneficios definidos	<u>(345,710)</u>	<u>(331,002)</u>	<u>682,124</u>	<u>545,079</u>	<u>336,414</u>	<u>214,077</u>



Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

El Grupo cuenta con tres planes de beneficios definidos post-empleo:

(i) Prima de antigüedad y fondo de cesantía

De acuerdo con el Código de Trabajo de la República de Panamá, a la terminación de todo contrato por tiempo indefinido, cualquiera que sea la causa, el trabajador tiene derecho a una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de trabajo, desde el inicio de la relación de trabajo. La prima de antigüedad representa el 1.92% de los salarios pagados.

El Código de Trabajo, modificado mediante la Ley No.44 del 12 de agosto de 1995, especifica que los empleadores establecerán un fondo de cesantía para cubrir la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado o renuncia justificada. El Grupo mantiene un fideicomiso a través de una entidad autorizada llamada Pro-Futuro, S. A., la cual actúa como fiduciario para asegurar el pasivo por fondo de cesantía.

(ii) Otros planes de beneficios definidos

a) Descuento sobre la facturación eléctrica a un grupo de jubilados del IRHE

El beneficio otorga un 50% de descuento en la facturación por servicios eléctricos a un grupo cerrado de ex colaboradores del IRHE, independientemente del proveedor del servicio que los mismos utilicen.

b) Bono por jubilación

Los empleados actuales del Grupo tienen el beneficio de un bono de B/.3,000 al acogerse a la jubilación por edad que concede la Caja de Seguro Social. El promedio ponderado de la duración en años, de las obligaciones por planes de beneficios definidos la fecha de corte es desde el 2022 al 2063.

El Grupo realizó contribuciones para beneficios definidos durante el período por B/.283,543 (2021: B/.344,346) y espera realizar aportes para el resto del año por B/.80,290.

El activo del plan, administrado por Pro-Futuro, S. A., invierte principalmente en plazos fijos y bonos según lo regulado en el Decreto Ejecutivo No.106 del año 1995. El máximo valor razonable del activo es el monto aportado por el Grupo (los empleados no realizan aportes), los réditos por el cambio del valor de mercado de las inversiones corresponden al Fondo.

El valor razonable de los activos del plan está compuesto así:

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

Supuestos	Concepto	
	2022	2021
Tasa de descuento		
Prima de antigüedad (%) ENSE	2.82	2.82
Prima de antigüedad (%)	2.77	2.77
Bono por jubilación	2.69	2.69
Descuento de luz a jubilados (%)	1.73	1.73
<i>Factura eléctrica</i>		
Tasa de incremento salarial anual (%)	3.50	3.50
Tasa de incremento al descuento de factura eléctrica (%)	1.12	1.12
Tablas de supervivencia		Tabla de mortalidad de la población urbana de la República de Panamá 2010-2015 (ajustada)

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

El siguiente cuadro recoge el efecto de una variación de más 1% y menos 1% en el incremento salarial, en la tasa de descuento y en el incremento en el beneficio sobre la obligación por planes de beneficios post-empleo definidos:

Supuestos	Aumento en la tasa de descuento en +1%	Disminución en la tasa de descuento en -1%	Aumento en incremento salarial en +1%	Disminución en incremento salarial en -1%	Aumento en incremento en el beneficio en +1%	Disminución en incremento en el beneficio en -1%
Prima de antigüedad ENSE	(2,647)	3,488	3,116	(2,436)	No aplica	No aplica
Prima de antigüedad	(240,756)	293,476	248,677	(210,733)	No aplica	No aplica
Subsidio servicios públicos	10,605	(11,845)	No aplica	No aplica	(10,502)	9,633
Bono por jubilación	(12,873)	15,583	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Total beneficios post-empleo	(245,671)	300,702	251,793	(213,169)	(10,502)	9,633

No se han presentado cambios en los métodos y supuestos utilizados para preparar el análisis de sensibilidad del período anterior al actual. Los planes de beneficios definidos exponen a ENSA a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, riesgo de longevidad y de salario.

Riesgo de inversión:

Actualmente, el activo del plan de prima de antigüedad tiene inversiones relativamente balanceadas principalmente en depósitos a plazo fijo, títulos de valores e instrumentos de deuda.

Riesgo de longevidad:

El valor actual del pasivo por descuento en luz eléctrica se calcula en referencia al mejor estimado de la mortalidad de los participantes del plan. Un incremento en la esperanza de vida de los participantes del plan incrementaría el pasivo del plan.

Riesgo de salario:

El valor actual del pasivo de prima de antigüedad se estima considerando los salarios futuros de los participantes del plan. De esta forma, un incremento en el salario de los participantes del plan aumentaría el pasivo del plan.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

20. Provisiones, activos y pasivos contingentes

20.1 Provisiones

La conciliación de las provisiones es la siguiente:

2022	Desmantelamiento o restauración	Litigios	Otros	Total
Saldo inicial	192,265	595,000	11,557,023	12,344,288
Adiciones	0	0	749,213	749,213
Utilizaciones (-)	0	0	(47,020)	(47,020)
Saldo final	192,265	595,000	12,259,216	13,046,481

2021	Desmantelamiento o restauración	Litigios	Otros	Total
Saldo inicial	185,963	584,490	11,698,512	12,468,965
Adiciones	6,302	50,000	575,078	631,380
Utilizaciones (-)	0	(39,490)	(716,567)	(756,057)
Saldo final	192,265	595,000	11,557,023	12,344,288

Para aminorar las condiciones de incertidumbre que puedan presentarse con respecto a la fecha estimada de pago y el valor estimado a pagar de un litigio calificado como probable, el Grupo, evalúa cada caso en forma particular junto con sus asesores legales externos para lo cual se toma en consideración la duración promedio de procesos similares. El valor estimado a pagar de un litigio calificado como probable se determina tomando como base el monto de la pretensión del demandante y un análisis de la condición puntual que motiva la demanda para poder determinar el reconocimiento de un posible perjuicio. Para esto se cuenta con la apreciación de asesores legales externos del Grupo y en ciertos casos con el apoyo de asesores de seguros en caso de requerir una valoración actuarial.

20.1.1 Desmantelamiento

El Grupo se encuentra obligado a incurrir en costos de desmantelamiento o restauración de sus instalaciones y activos relacionados con transformadores donde se confirme o se estime que contenga Poli Clorados Bi-Fenol ("PCB") ya sea que se encuentre en uso o fuera de servicio. El Grupo se ha comprometido al desmantelamiento de estos activos desde 2002 hasta 2025, plazo máximo indicado por el Convenio de Estocolmo. La provisión se reconoce por el valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa antes de impuestos, utilizando como referencia el rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá. Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son:

- Se determinó que 55 transformadores debían ser descartados por ser sospechosos en contenido de PCB.
- Se determinó el valor presente de la obligación utilizando una tasa de descuento del 2.71% que es el rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá.
- La obligación legal (implícita) de desmantelar los transformadores surge por primera vez en ENSA en el año 2002 con la suscripción de la República de Panamá del Convenio de Róterdam.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

20.1.2 Litigios

Esta provisión cubre las pérdidas estimadas probables relacionadas con litigios laborales, administrativos, civiles y fiscales (vía administrativa y gubernativa) que surgen en la operación. Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son:

- Los casos son examinados por los asesores legales para determinar, de acuerdo con su desarrollo, la probabilidad o no de incurrir en salida de recursos.
- Los asesores legales proporcionan la probabilidad de pérdida para hacer la reserva de litigios.
- La fecha estimada de pago es proporcionada por los técnicos legales.

Los siguientes son los litigios reconocidos:

<u>Pretensión</u>	<u>Valor</u>
Proceso civil por desarrollo del proyecto de la subestación de Llano Bonito	295,000
Proceso civil por demanda e ilegalidad en contra de Res. No. 12581	150,000
Proceso civil por daños y perjuicios causados por interrupción del servicio	<u>150,000</u>
	<u>595,000</u>

20.1.3 Otras provisiones

El Grupo mantiene otras provisiones por B/.12,259,216 (2021: B/.11,557,023) para cubrir compensaciones a los clientes que se dan por incumplimientos en normas reguladas por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). Los montos de estas compensaciones son proporcionados por el área técnica del Grupo la cual hace cálculos basados en indicadores proporcionados por el sistema.

Pagos estimados

La estimación de las fechas en las que el Grupo considera que deberá hacer frente a los pagos relacionados con las provisiones incluidas en el estado consolidado de situación financiera a la fecha de presentación, es la siguiente:

<u>Pagos estimados</u>	<u>Desmantelamiento o restauración</u>	<u>Litigios</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
2022	<u>192,265</u>	<u>595,000</u>	<u>12,259,216</u>	<u>13,046,481</u>
Total	<u>192,265</u>	<u>595,000</u>	<u>12,259,216</u>	<u>13,046,481</u>

20.2 Pasivos contingentes

La composición de los pasivos contingentes es la siguiente:

<u>Tipo de contingencia</u>	<u>Pasivos contingentes</u>
Litigios	393,535
Garantías	<u>70,900,482</u>
Total	<u>71,294,017</u>

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2022

(En balboas)

El Grupo tiene litigios o procedimientos que se encuentran actualmente en trámite ante órganos jurisdiccionales, administrativos y arbitrales. Tomando en consideración los informes de los asesores legales es razonable apreciar que dichos litigios no afectarán de manera significativa la situación financiera o la solvencia, incluso en el supuesto de conclusión desfavorable de cualquiera de ellos.

Pasivos contingentes:

Pretensión	Valor
Demanda civil por daños por cancelación de contrato	375,000
Demandas laborales	<u>18,535</u>
Total de pasivos contingentes	<u>393,535</u>

El Grupo ha otorgado las siguientes garantías:

Tercero	Pretensión	Valor
Autoridad Nacional de los Servicios Públicos	Fianza de cumplimiento para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el Contrato de Concesión.	15,000,000
Empresas generadoras	Garantía de cumplimiento para proveer seguridad crediticia y cumplimiento de las obligaciones contraídas bajo los contratos de compra de energía.	47,971,521
Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A.	Carta de crédito como garantía del pago de los costos de compra de energía en el mercado ocasional.	4,933,979
Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A.	Garantía bancaria para garantizar el pago de un mes de facturación del Sistema de Transmisión.	2,649,531
Ente Operador Regulador del El Salvador	Carta de crédito como garantía del pago de los costos de compra de energía en el mercado ocasional.	<u>345,451</u>
Total de garantías otorgadas		<u>70,900,482</u>

20.3 Compromisos

Las reglas de compra para el mercado de contratos, establecidas mediante Resolución AN No.991-Elec del 11 de julio de 2007 y sus modificaciones, establecen obligaciones mínimas de contratación a mediano y largo plazo tanto en potencia como en energía a las empresas distribuidoras. La potencia debe contratarse hasta cubrir la Demanda Máxima de Generación de ENSA y la energía debe contratarse en función a la Energía Asociada Requerida. ETESA deberá realizar los llamados a los Actos de Concurrencia para suplir las necesidades de potencia y energía de los clientes finales de las empresas de distribución eléctrica y asegurar que con los llamados que gestione se dé cumplimiento a los niveles mínimos de contratación de las empresas

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

de distribución eléctrica. ENSA celebra de manera rutinaria contratos de compra que tienen diferentes requisitos de cantidad y duración como parte de su obligación de distribuir y vender electricidad a sus clientes regulados. ENSA debe recuperar los costos relacionados con estas obligaciones en tarifas futuras a los clientes. Además, todos los contratos de suministro de energía suscritos por ENSA son para cumplir con sus obligaciones de distribuir energía a los clientes.

En cumplimiento con la Ley de Electricidad del año 1997, ENSA negoció la contratación de compra de energía a largo plazo con las empresas generadoras.

La Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA) es la responsable de preparar las licitaciones para la compra de energía por parte de las empresas de distribución. Las ofertas son recibidas, evaluadas y adjudicadas por ETESA. Luego son asignadas a cada empresa de distribución basadas en sus requerimientos. Las empresas de distribución están obligadas a firmar contratos basados en las ofertas adjudicadas.

ENSA tiene varias obligaciones contractuales incondicionales a largo plazo, relacionadas con la compra de capacidad de energía. Los importes incrementales de pagos requeridos para tales obligaciones se presentan a continuación:

Año	Obligaciones de pago
2022	30,864,820
2023	134,728,869
2024	143,985,268
2025	171,186,868
En lo sucesivo	<u>981,897,022</u>
Total	<u>1,462,662,847</u>

El Grupo realizó erogaciones por B/.92,594,460 (2021: B/.90,599,086), en contratos incondicionales, relacionadas con la compra de capacidad de energía a largo plazo.

21. Otros pasivos

La composición de otros pasivos es la siguiente:

	2022	2021
No corrientes		
Ingresos recibidos por anticipado	126,005	191,243
Subvenciones del gobierno	<u>1,511,949</u>	<u>1,564,747</u>
Total otros pasivos corrientes	<u>1,637,954</u>	<u>1,755,990</u>
Corrientes		
Ingresos recibidos por anticipado	78,185	51,786
Subvenciones del gobierno	<u>79,196</u>	<u>105,595</u>
Total otros pasivos no corrientes	<u>157,381</u>	<u>157,381</u>
Total otros pasivos	<u>1,795,335</u>	<u>1,913,371</u>

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

21.1 El movimiento de los Ingresos recibidos por anticipado es el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial	243,029	300,740
Reconocidas en el resultado del período	(38,839)	(57,711)
Saldo final	<u>204,190</u>	<u>243,029</u>

21.2 El movimiento de las subvenciones del gobierno es el siguiente:

	2022	2021
Saldo inicial	1,670,342	1,775,938
Reconocidas en el resultado del período	(79,197)	(105,596)
Saldo final	<u>1,591,145</u>	<u>1,670,342</u>

22. Cambios en los pasivos por las actividades de financiación

La conciliación de los pasivos que surgen por las actividades de financiación es la siguiente:

	2022				Total
	Pasivos		Patrimonio		
	Crédito y préstamos	Pasivos por arrendamiento	Acciones en tesorería	Resultados acumulados	
Saldo inicial	320,592,359	450,804	(574,511)	105,627,705	426,096,357
Obtención de financiamiento	104,921,760	0	0	0	104,921,760
Repago de deuda y tesorería	(52,460,880)	0	0	0	(52,460,880)
Impuesto complementario	0	0	0	(628,697)	(628,697)
Pago de pasivos por arrendamiento	0	(120,321)	0	0	(120,321)
	<u>373,053,239</u>	<u>330,483</u>	<u>(574,511)</u>	<u>104,999,008</u>	<u>477,808,219</u>
Otros cambios					
Gasto de intereses	5,740,499	8,609	0	0	5,749,108
Intereses pagados	(5,912,500)	(8,609)	0	0	(5,921,109)
Total otros cambios relacionados con pasivos	(172,001)	0	0	0	(172,001)
Total otros cambios relacionados con patrimonio	0	0	0	29,942,087	29,942,087
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>372,881,238</u>	<u>330,483</u>	<u>(574,511)</u>	<u>134,941,095</u>	<u>507,578,305</u>

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

	2021				<u>Total</u>
	<u>Pasivos</u>		<u>Patrimonio</u>		
	<u>Crédito y préstamos</u>	<u>Pasivos por arrendamiento</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Resultados acumulados</u>	
Saldo inicial	282,668,156	534,814	(574,511)	92,304,826	374,933,285
Obtención de financiamiento	257,784	0	0	0	257,784
Repago de deuda y tesorería	0	0	0	0	0
Impuesto complementario	0	0	0	(363,596)	(363,596)
Dividendos pagados	0	0	0	0	0
Pago de pasivos por arrendamiento	0	(117,450)	0	0	(117,450)
	<u>282,925,940</u>	<u>417,364</u>	<u>(574,511)</u>	<u>91,941,230</u>	<u>374,710,023</u>
Otros cambios					
Arrendamientos nuevos	0	0	0	0	0
Gasto de intereses	5,692,000	7,911	0	0	5,699,911
Intereses pagados	(5,692,000)	(7,911)	0	0	(5,699,911)
Cambio en arrendamientos	0		0	0	0
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total otros cambios relacionados con patrimonio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,410,356</u>	<u>13,410,356</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>282,925,940</u>	<u>417,364</u>	<u>(574,511)</u>	<u>105,351,586</u>	<u>388,120,379</u>

23. Cuentas regulatorias diferidas

ENSA está sujeto a la regulación por parte de la ASEP. Esta entidad es la encargada de regular y establecer las tarifas que la Empresa factura a sus clientes. El Grupo mantiene sus registros contables de acuerdo con el sistema uniforme de cuentas establecido por la ASEP para las empresas eléctricas.

El sistema regulado bajo el cual opera la Empresa permite que cualquier exceso o deficiencia entre el costo estimado de la energía considerada en la tarifa y el costo actual incurrido por la Empresa sea incluida como un ajuste compensatorio, a ser recuperado o devuelto a los clientes, en la próxima revisión tarifaria. Cualquier exceso en el costo de energía cargado a los clientes es acumulado como saldo crédito en cuenta regulatoria diferida en los estados consolidados de situación financiera del Grupo y conlleva una reducción en la próxima revisión tarifaria a ser aplicada a los clientes. De la misma forma, cualquier déficit en el costo de energía cargado a los clientes es acumulado como saldo débito en cuenta regulatoria diferida en los estados consolidados de situación financiera del Grupo y conlleva a un aumento en la próxima revisión tarifaria a ser recuperada de los clientes.

Las cuentas regulatorias diferidas con saldo débito representan ingresos futuros probables asociados con ciertos costos que se espera sean recuperados de los clientes a través del proceso de la tarifa. Las cuentas regulatorias diferidas con saldo crédito representan probables reducciones en ingresos futuros asociados con importes que se espera sean acreditados a los clientes a través del proceso tarifario.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)**

El movimiento de las cuentas regulatorias es el siguiente:

	Activo (pasivo)	
	2022	2021
Cuentas regulatorias		
Saldo inicial	34,231,578	223,490
Reconocidas en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales del período	<u>(18,989,165)</u>	<u>34,008,088</u>
Saldo final	<u>15,242,413</u>	<u>34,231,578</u>

La disminución del activo regulatorio se debe, principalmente, a la aplicación en tarifa de los saldos por cobrar del año pasado y que las variaciones del presente curso han sido menores. En esta cuenta se refleja las variaciones de los costos de combustibles entre lo real y los valores estimados aprobados por la ASEP para cada periodo de tarifa.

Los flujos de efectivo provisto (utilizados) por las cuentas regulatorias al 30 de septiembre 2022 y 2021 ascendieron a B/.13,292,416 2021: (B/.17,166,678), los cuales, por política del Grupo, se clasifican como actividades de operación en el estado de flujos de efectivo.

El movimiento del impuesto diferido asociado a las cuentas regulatorias es el siguiente:

	Activo (pasivo)	
	2022	2021
Impuesto diferido asociado a cuentas regulatorias		
Saldo inicial	(10,269,473)	(67,047)
Reconocidas en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales del período	<u>5,696,750</u>	<u>(10,202,426)</u>
Saldo final	<u>(4,572,724)</u>	<u>(10,269,473)</u>

Los saldos asociados a las cuentas regulatorias diferidas de acuerdo a la regulación deben ser recuperados o devueltos en los dos semestres siguientes.

24. Ingresos

El Grupo, para efectos de presentación, desagrega sus ingresos por los servicios que presta, de acuerdo con las líneas de negocio en las que participa y de la forma en que la administración los analiza. El detalle de los ingresos se presenta a continuación:

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

	Nueve meses terminados		Trimestre terminado	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Prestación de servicios y venta de bienes				
Servicio de distribución de energía	506,032,736	385,220,354	164,792,614	131,999,264
Otros ingresos (Nota 24.1)	5,889,277	5,181,913	2,046,201	1,969,880
Total ingresos por actividades ordinarias	511,922,013	390,402,267	166,838,815	133,969,144
Otros ingresos (Nota 24.2)	2,372,514	7,623,206	1,290,822	6,464,239
Total de ingresos	514,294,527	398,025,473	168,129,637	140,433,383

En el Grupo los compromisos de desempeño se cumplen de la siguiente forma:

Servicio de distribución de energía: la obligación de desempeño se satisface cuando se suministra el servicio de energía eléctrica al cliente conforme a su solicitud.

El Grupo reconoce todos sus ingresos a partir de la satisfacción de las obligaciones de desempeño. El Grupo no tiene ingresos ordinarios pignorados, ni tiene compromisos en firme con clientes, para la prestación de servicios futuros.

24.1 Otros ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

Otros ingresos de actividades ordinarias	Nueve meses terminados		Trimestre terminado	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Honorarios	2,008,334	1,936,099	675,498	650,287
Conexión / reconexión	1,251,324	784,971	512,589	249,517
Cargo por morosidad	1,310,439	1,250,612	452,761	426,990
Otros ingresos	1,053,130	1,011,190	334,505	518,286
Multas y sanciones	266,050	199,041	70,848	124,800
Total otros ingresos de actividades ordinarias	5,889,277	5,181,913	2,046,201	1,969,880

24.2 Otros ingresos

Otros ingresos	Nueve meses terminados		Trimestre terminado	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Arriendos de propiedades de inversión	0	650	0	0
Otros ingresos	395,069	1,800,615	50,383	1,623,513
Honorarios	1,277,545	5,801,041	540,539	4,819,826
Aumento (disminución) en el valor razonable de propiedades de inversión (Nota 6)	699,900	20,900	699,900	20,900
Total otros ingresos	2,372,514	7,623,206	1,290,822	6,464,239

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

25. Costos por prestación de los servicios

El detalle de los costos por prestación de servicios es el siguiente:

	Nueve meses terminados		Trimestre terminado	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Costo por prestación de servicios				
Costo de bienes y servicios públicos para la venta	347,101,138	277,077,864	107,008,700	94,515,558
Depreciación de propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles (Notas 5 y 8)	23,390,292	22,044,812	7,954,999	7,190,803
Uso de líneas, redes y ductos	23,085,197	33,745,802	9,092,981	12,780,747
Órdenes y contratos por otros servicios	10,973,382	10,143,378	3,590,574	3,140,198
Salarios y gastos de personal	5,843,340	5,594,511	2,035,680	1,973,405
Mantenimiento y reparaciones	1,895,041	1,962,185	797,451	837,457
Costo por servicios de construcción	1,294,860	4,555,497	457,957	3,789,799
Generales	1,039,648	798,791	353,457	271,076
Impuestos, contribuciones y tasas	761,125	835,102	262,982	309,932
Otros arrendamientos	345,662	354,211	139,739	35,695
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 10)	183,498	184,224	44,165	61,408
Penalizaciones	127,933	211,339	26,721	77,762
Otros	13,677	27,394	3,120	469
Total costos por prestación de servicios	<u>416,054,793</u>	<u>357,535,110</u>	<u>131,768,526</u>	<u>124,984,309</u>

Durante el período terminado el 30 de septiembre 2022, se reconocieron costos de bienes y servicios públicos para la venta por B/.347,101,138 (2021: B/.277,077,864) detallados como: compra de energía B/.344,081,380 (2021: B/.275,288,637) y costos de ventas B/.3,019,758 (2021: B/.1,789,227).

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

26. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	Nueve meses terminados		Trimestre terminado	
	Septiembre 2022	Septiembre 2021	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	6,387,787	4,906,143	2,486,544	1,709,818
Gastos de seguridad social	865,662	768,611	298,233	258,709
Beneficios convención colectiva	56,447	80,821	11,797	21,967
Total de gastos de personal	7,309,896	5,755,575	2,796,574	1,990,494
Gastos generales:				
Depreciación de propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles (Notas 5 y 8)	5,013,803	4,225,782	1,650,958	1,358,136
Comisiones, honorarios y servicios	1,879,622	1,817,589	752,112	652,446
Impuestos, contribuciones y tasas	1,692,762	1,473,686	523,551	466,580
Mantenimiento	1,622,743	1,411,672	523,004	476,940
Otros	1,501,947	1,173,673	515,982	514,571
Servicios públicos	1,055,285	964,997	317,031	349,832
Seguros generales	610,282	422,700	316,724	146,422
Combustibles y lubricantes	376,739	295,244	121,163	113,407
Viáticos y gastos de viajes	145,882	77,231	44,485	27,139
Publicidad y propaganda	105,283	96,131	36,827	32,534
Impresos, publicaciones, suscripciones y afiliaciones	87,093	99,409	40,360	39,982
Elementos de aseo y cafetería	15,012	11,480	6,902	5,991
Arrendamientos	1,356	1,709	(4,820)	700
Provisión para contingencias	0	42,688	0	0
Total de gastos generales	14,107,809	12,113,991	4,844,279	4,184,680
Total	21,417,705	17,869,566	7,640,853	6,175,174

Las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos del año son por B/.347,018 (2021: B/.355,920), incluidas en los costos por prestación de servicios y gastos de administración.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

27. Otros gastos

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

	Nueve meses terminados		Trimestre terminado	
	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre
	2022	2021	2022	2021
Pérdida en disposición de activos	851,722	1,255,147	178,783	406,498
Pérdida en retiros de inventarios	<u>202,453</u>	<u>282,649</u>	<u>129,244</u>	<u>180,560</u>
Total	<u>1,054,175</u>	<u>1,537,796</u>	<u>308,027</u>	<u>587,058</u>

28. Ingresos y gastos financieros

28.1 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos Financieros	Nueve meses terminados		Trimestre terminado	
	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre
	2022	2021	2022	2021
Ingresos por intereses:				
Depositos bancarios	78,860	115,271	52,351	32,949
Otros intereses ganados	<u>151,489</u>	<u>183,531</u>	<u>35,827</u>	<u>50,228</u>
Total	<u>230,349</u>	<u>298,802</u>	<u>88,178</u>	<u>83,177</u>

28.2 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	Nueve meses terminados		Trimestre terminado	
	Septiembre	Septiembre	Septiembre	Septiembre
	2022	2021	2022	2021
Gastos por intereses:				
Préstamos y bonos	11,046,218	13,943,782	3,702,953	4,140,420
Intereses por arrendamientos	8,609	11,115	2,563	3,204
Menos: intereses capitalizados en activos aptos	(10,751)	(79,297)	(7,864)	(1,650)
Otros gastos financieros	<u>297,263</u>	<u>400,786</u>	<u>92,682</u>	<u>130,848</u>
Total	<u>11,341,339</u>	<u>14,276,386</u>	<u>3,790,334</u>	<u>4,272,822</u>

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

29. Impuesto sobre la renta

29.1 Disposiciones fiscales

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Empresa, inclusive la del periodo terminado el 30 de septiembre de 2022, están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos periodos fiscales, según regulaciones vigentes.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% (para el año 2011 era 25%).

Adicional el Código Fiscal indica que las empresas en las que el Estado tenga una participación accionaria mayor del cuarenta por ciento (40%) de las acciones pagaran el Impuesto sobre la Renta a la tarifa del 30%. Sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El 29 de agosto de 2012, la Ley No. 52 entró en vigor modificando las normas sobre el régimen de Precios de Transferencia con el objetivo de regular los precios, para efectos fiscales sobre transacciones realizadas entre partes relacionadas, con la consideración de que dichas transacciones son similares a las realizadas con partes independientes. Según estas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tienen un impacto en los ingresos, costos y deducciones en la determinación del ingreso imponible a efectos del impuesto sobre la renta para el período en el que se declara o una operación se lleva a cabo, deben preparar un informe anual sobre las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la finalización del período impositivo correspondiente (Formulario 930).

Dichas transacciones deberán someterse a un estudio con el fin de establecer el cumplimiento con el supuesto contemplado en la Ley. A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Grupo está en el proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo con la Administración, no se espera que el mismo tenga un impacto material en la estimación del impuesto sobre la renta del año.

29.2 Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación entre la tasa impositiva aplicable y la tasa efectiva y la composición del gasto por impuesto sobre la renta al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**

(En balboas)

Elektra Noreste, S. A.

	2022	%	2021	%
Resultado antes de impuestos	<u>59,921,483</u>		<u>10,811,892</u>	
Tasa de impuesto de renta	30%		30%	
Impuesto de renta tasa nominal	17,976,447	30	3,243,568	30
Más: partidas que incrementan la renta	9,801,980		21,478,889	
Menos: partidas que disminuyen la renta	<u>(30,318,705)</u>		<u>(9,413,430)</u>	
Renta líquida ordinaria del ejercicio	39,404,758		22,877,351	
Menos: rentas exentas	(65,054)		(136,364)	
Menos: arrastre de pérdida	<u>(1,774,811)</u>		<u>(1,774,811)</u>	
Renta líquida gravable	<u>37,564,893</u>		<u>20,966,176</u>	
Impuesto de renta	11,269,468		6,289,853	
Otro ajuste perdida fiscal diferida	<u>180,871</u>		<u>0</u>	
Impuesto corriente	<u>11,450,339</u>	30	<u>6,289,853</u>	30
Detalle del gasto corriente y diferido				
Impuesto corriente	11,450,339		6,289,853	
Impuesto diferido	<u>6,694,351</u>		<u>(2,956,561)</u>	
Impuesto sobre la renta	<u>18,144,690</u>		<u>3,333,292</u>	

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

ENSA Servicios, S. A.	2022	%	2021	
Resultado antes de impuestos	1,877,195		2,418,439	
Tasa de impuesto de renta	25%		25%	
Impuesto de renta tasa nominal	469,299	25	604,610	25
Más partidas que incrementan la renta	0		129,801	
Menos partidas que disminuyen la renta	(54,051)		(133,687)	
Renta líquida ordinaria del ejercicio	1,823,144		2,414,553	
Menos rentas exentas	(13,807)		(13,107)	
Renta líquida gravable	1,809,337		2,401,446	
Impuesto de renta	452,334		600,362	
Ajuste declaración del año anterior	(35,363)		538	
Impuesto corriente	416,971	18	600,900	25
Detalle del gasto corriente y diferido				
Impuesto corriente	416,971		600,900	
Impuesto diferido	2,514		(9,973)	
Impuesto sobre la renta	419,485		590,927	

29.3 Impuesto sobre la renta reconocido en utilidad y otros resultados integrales

Los componentes más significativos del gasto por impuesto de renta son:

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	11,721,802	6,890,215
Ajustes reconocidos en el período actual relacionados con el impuesto sobre la renta corriente de períodos anteriores	145,508	538
Total de impuesto sobre la renta corriente	11,867,310	6,890,753
Impuesto diferido		
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	6,696,865	(2,966,534)
Total impuesto diferido	6,696,865	(2,966,534)
Impuesto sobre la renta	18,564,175	3,924,219

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

El valor del activo o del pasivo del impuesto sobre la renta corriente, es el siguiente:

	2022	2021
Activo por impuesto sobre la renta corriente	1,525,102	7,471,046
Impuesto sobre la renta	(11,867,310)	(6,890,753)
Saldos a favor	3,774,479	944,809
Total de activo (o pasivo) de impuesto sobre la renta	<u>(6,567,729)</u>	<u>1,525,102</u>

29.4 Impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado integral (ORI)

El valor del activo o del pasivo del impuesto sobre la renta corriente, es el siguiente:

	2022	2021
Activo o pasivo por impuesto sobre la renta corriente	228,780	272,856
Impuesto sobre la renta	0	(44,076)
Total de activo (o pasivo) impuesto sobre la renta	<u>228,780</u>	<u>228,780</u>

29.5 Impuesto diferido

El detalle del impuesto diferido es el siguiente:

	2022	2021
Impuesto diferido activo	1,166	7,258,172
Impuesto diferido pasivo	(1,384,594)	(1,944,735)
Total impuesto diferido neto	<u>(1,383,428)</u>	<u>5,313,437</u>

El rubro de impuesto diferido reconocido en pasivos del estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022 presenta la siguiente composición:

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)**

	Saldo inicial	Cambios netos incluidos en el resultado	Cambios incluidos en el ORI	Saldo final
Activos corrientes:				
Cuentas por cobrar	2,080,506	(6,148,449)	0	(4,067,943)
Inventarios	25,212	20,530	0	45,742
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipo	(1,140,998)	103,063	0	(1,037,935)
Otros	(132,594)	(13,593)	0	(146,187)
Propiedades de inversión	(653,521)	(209,970)	0	(863,491)
Pasivos corrientes:				
Beneficios a empleados	6,343	671	0	7,014
Provisiones	3,667,776	210,658	0	3,878,434
Otros pasivos	464,645	(89,695)	0	374,950
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	(68,820)	(37,637)	0	(106,457)
Pérdidas y créditos fiscales no utilizadas	1,064,888	(532,443)	0	532,445
Total de impuesto diferido activo/pasivo	5,313,437	(6,696,865)	0	(1,383,428)

El rubro de impuesto diferido reconocido en pasivos del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 presenta la siguiente composición:

	Saldo inicial	Cambios netos incluidos en el resultado	Cambios incluidos en el ORI	Saldo final
Activos corrientes:				
Cuentas por cobrar	(1,507,623)	3,588,129	0	2,080,506
Inventarios	39,550	(14,338)	0	25,212
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipo	(1,278,414)	137,416	0	(1,140,998)
Otros	(115,975)	(16,619)	0	(132,594)
Propiedades de inversión	(647,251)	(6,270)	0	(653,521)
Pasivos corrientes:				
Beneficios a empleados	6,621	(278)	0	6,343
Provisiones	3,705,179	(37,403)	0	3,667,776
Otros pasivos	475,371	(10,726)	0	464,645
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	31,228	(55,972)	(44,076)	(68,820)
Pérdidas y créditos fiscales no utilizadas	1,682,293	(617,405)	0	1,064,888
Total de impuesto diferido activo/pasivo	2,390,979	2,966,534	(44,076)	5,313,437

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

30. Información a revelar sobre partes relacionadas

ENSA es una empresa comercial, cuyos propietarios son Panamá Distribution Group, S. A. (PDG), la cual posee el 51% de las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación; el gobierno panameño, y exempleados del IRHE quienes poseen un 48.25% y 0.42%, respectivamente. Se consideran partes relacionadas de ENSA las empresas que resultaron luego de la restructuración del sector eléctrico de Panamá, en las que el gobierno panameño tiene participación y el personal clave de la gerencia.

Con fecha 20 de junio de 2017, ENSA firmó con Hidroecológica del Teribe, S. A., empresa que pertenece al grupo empresarial de EPM, contrato de servicios legales e informáticos, así como arrendamiento de un espacio físico en el edificio corporativo del Grupo. Al 30 de septiembre de 2022, el monto reconocido como ingresos es de B/.191,198 (2021: B/.126,619) y la cuenta por cobrar B/.20,067 (2021: B/.20,188) producto de este acuerdo.

En el curso normal del negocio, ENSA compra electricidad de las generadoras y otras empresas de distribución, vende energía a instituciones gubernamentales y realiza pagos a la empresa de transmisión.

A continuación, se presenta el valor total de las transacciones realizadas por el Grupo con sus partes relacionadas durante el año correspondiente:

Transacciones y saldos con partes relacionadas

		2022			
		Ingresos	Costos y gastos	Valores por cobrar	Valores por pagar
Gobierno Nacional de la República de Panamá	(a)	73,646,537	0	20,958,681	0
Hidroecológica del Teribe, S. A.	(b) (c)	191,198	3,273,313	20,067	313,073
AES Panamá, S.R.L.	(b)	0	63,035,799	60,052	9,115,101
AES Changuinola, S. A.	(b)	0	152,272	0	18,998
Autoridad del Canal de Panamá	(b)	0	7,575,994	3,259	643,946
Bahía Las Minas Corp.	(b)	0	5,416,651	2,324	529,719
Empresa de Distribución Eléctrica, Chiriquí, S. A.	(b)	39,326	0	32,927	17,408
Empresa de Distribución Eléctrica, Metro Oeste, S. A.	(b)	0	238,903	90,654	52,988
Empresa de Generación Eléctrica, S. A.	(b)	0	37,852	1,773	1,422
Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A.	(b)	0	22,376,305	46,946	3,124,674
Enel Fortuna, S. A.	(b)	0	44,196,046	1,932	5,740,312
Enel Green Power Panama, S. A.	(b)	2,834	0	7	0
Energía y Servicios de Panamá S. A.	(b)	233,227	0	1,609	549,869
EPM Latam	(c)	13,607	0	0	0
Panamá Distribution Group	(c)	13,500	0	0	0
		74,140,229	146,303,135	21,220,231	20,107,510

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Transacciones y saldos con partes relacionadas

		2021			
		Ingresos	Costos y gastos	Valores por cobrar	Valores por pagar
Gobierno Nacional de la República de Panamá	(a)	50,648,320	0	12,850,347	0
Hidroecológica del Teribe, S. A.	(b) (c)	126,619	3,248,951	20,188	43,499
AES Panamá, S.R.L.	(b)	0	60,191,980	1,567,954	8,903,851
AES Changuinola, S. A.	(b)	0	122,370	0	9,391
Autoridad del Canal de Panamá	(b)	0	6,611,455	5,519	347,508
Bahía Las Minas Corp.	(b)	0	4,584,658	12,509	511,028
Empresa de Distribución Eléctrica, Chiriquí, S. A.	(b)	0	68,676	66,138	135
Empresa de Distribución Eléctrica, Metro Oeste, S. A.	(b)	0	550,732	89,416	12,747
Empresa de Generación Eléctrica, S. A.	(b)	0	22,434	1,324	1,422
Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A.	(b)	0	32,707,594	28,428	6,888,716
Enel Fortuna, S. A.	(b)	137	34,125,740	11,834	4,152,491
Enel Green Power Panama, S. A.	(b)	0	1,773,630	7	0
Energía y Servicios de Panamá S. A.	(b)	0	0	2,391	300,599
EPM Latam	(c)	13,855	0	0	0
Panamá Distribution Group	(c)	13,500	0	0	0
		<u>50,802,431</u>	<u>144,008,220</u>	<u>14,656,055</u>	<u>21,171,387</u>

- (a) Ventas de energía eléctrica a instituciones gubernamentales.
(b) Compras de energía a las empresas de generación eléctrica.
(c) Servicios administrativos.

ENSA está obligada por ley a garantizar mediante contratos la cobertura del 100% de la demanda de sus clientes regulados dentro de los siguientes 24 meses. La estrategia de compra de energía se basa en celebrar contratos de mediano y largo plazo para proteger a los clientes de las fuertes fluctuaciones en los cargos de generación de las tarifas. En adición, ENSA paga a la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA), una empresa poseída 100% por el Estado Panameño, una tarifa regulada por la conexión y uso del sistema de transmisión.

Remuneración a la Junta Directiva y al personal clave del Grupo:

Los miembros del personal clave de la gerencia en el Grupo incluyen al gerente general, vicepresidentes y miembros del Comité Ejecutivo del Grupo. Los montos revelados son los reconocidos como costo o gasto durante el período informado por compensación del personal gerencial clave.

	<u>Concepto</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Remuneración al personal clave de la gerencia	Salarios y otros beneficios a los empleados	<u>2,707,477</u>	<u>2,061,737</u>

31. Gestión del capital

El capital del Grupo consiste en deuda (préstamos a corto y largo plazo y bonos preferentes) y de patrimonio (compuesto de capital en acciones, otros resultados integrales y resultados acumulados). El objetivo principal de la gestión del capital del Grupo es asegurar que se mantenga una calificación crediticia fuerte e índices de capital saludables con el fin de apoyar la sostenibilidad del negocio y maximizar el retorno para los accionistas.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2022 (En balboas)

El Grupo gestiona su estructura de capital y realiza ajustes a la luz de los cambios en las condiciones económicas y según requerimientos de los convenios financieros. Para mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas y acordar ajustes en las condiciones de pago con sus proveedores. No se realizaron cambios en estos objetivos durante los periodos terminados el 30 de septiembre de 2022 y el año terminado el 31 de diciembre 2021.

El Grupo hace seguimiento del capital utilizando un índice de endeudamiento, que es deuda dividida por el EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization, por sus siglas en inglés), de conformidad a los requerimientos de los convenios financieros vigentes, los cuales comparten el límite tope de 3.5 a 1.0 y previendo que las violaciones de las cláusulas financieras permitieran a los tenedores de bonos llamar inmediatamente para su cancelación anticipada. Para el cálculo del EBITDA, el Grupo considera la utilidad neta incluyendo el movimiento neto de cuentas diferidas regulatorias, consistente con la política contable vigente al emitir los bonos y reportada periódicamente a los entes respectivos. La política del Grupo es la de mantener este índice de endeudamiento en niveles inferiores de 3.50 veces de su EBITDA y un índice de endeudamiento financiero inferior a 200%.

Para lograr este objetivo general, la gestión de capital del Grupo, entre otras cosas, optimiza primeramente la gestión de activos y pasivos financieros corrientes y, en caso de requerirse, adopta decisiones de estructura de largo plazo. Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022 y el año terminado el 31 de diciembre 2021 no se han producido incumplimientos de las cláusulas financieras de las emisiones de bonos en el año actual o anterior.

	2022	2021
Deuda a corto plazo	93,000,000	40,700,000
Deuda a largo plazo	100,000,000	100,000,000
Bonos preferentes 2027	100,000,000	80,000,000
Bonos preferentes 2036	80,000,000	100,000,000
Efectivo y equivalentes de efectivo	(46,135,906)	(14,550,687)
Total de deuda neta	326,864,094	306,149,313
Acciones comunes	106,068,451	106,068,451
Ganancias o pérdidas integrales	(529,624)	(529,624)
Resultados acumulados	134,941,095	105,627,705
Total de patrimonio	240,479,922	211,166,532
Índice de endeudamiento	136%	145%
Endeudamiento a EBITDA (veces)	3.32	3.13

32. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

El Grupo está expuesto al riesgo financiero, que se define como la posibilidad de ocurrencia de un evento que afecte negativamente los resultados financieros, dentro de los cuales se encuentran el riesgo de mercado, riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, y riesgo de liquidez.

Los riesgos se describen a cada sección siguiente:

El Grupo está expuesto a riesgos financieros que forman parte del giro del negocio por lo que procura establecer los parámetros de medición, impacto y monitoreo que permiten tomar las medidas necesarias de prevención y control ante una situación de riesgo.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

Los riesgos son revisados por la Administración periódicamente con el propósito de actualizar el estatus de estos y hacerle frente oportunamente ante una eventualidad, si aplica.

32.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El Grupo ha determinado que no tiene instrumentos financieros afectados significativamente por el riesgo de mercado. A pesar de que los contratos de generación térmica conllevan un ajuste de precio dependiendo de las fluctuaciones de precio del combustible "bunker", lo que genera variaciones en las erogaciones de flujos de efectivo, estas variaciones en los costos de compra de energía por disposiciones regulatorias son transferidas en su totalidad a los clientes a través de ajustes semestrales a la tarifa.

32.2 Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado. El Grupo está expuesto al riesgo de tasa de interés debido a que contrae deuda a corto plazo. El riesgo es administrado por el Grupo manteniendo un adecuado balance entre deuda a largo plazo y corto plazo. Con el fin de minimizar el impacto de las fluctuaciones de las tasas de interés en nuestros flujos de efectivo, el Grupo tiene la práctica de negociar los márgenes con las instituciones bancarias de preferencia y realizar transacciones de corto plazo con tasa fijas establecidas en el momento de colocación.

El Grupo también tiene disponibles líneas de crédito con instituciones financieras que le permiten soportar déficits potenciales de efectivo para cumplir sus compromisos de corto plazo, en caso de requerirse.

Al 30 de septiembre de 2022, el Grupo mantiene un 0% (2021: 0%) de la deuda contratada a tasa de interés flotante y un 100% (2021: 100%) a tasa de interés fija. La postura de la Administración respecto a su estructura de financiamiento, y dada la liquidez del mercado, ha sido contratar deuda a corto plazo a tasa fija hasta acumular niveles representativos, momento en el cual migra a endeudamiento de largo plazo.

32.3 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio. Nuestros ingresos y préstamos y otras obligaciones están denominados en dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.). No enfrentamos ningún riesgo de tipo de cambio debido a la adopción del dólar de E.U.A. como moneda de curso legal y moneda funcional de Panamá y el uso por el Grupo del dólar de E.U.A. en todas las operaciones y transacciones. No utilizamos canjes de tipo de cambios como cobertura contra los riesgos de moneda extranjera.

32.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. Los instrumentos financieros que potencialmente están sujetos al riesgo de crédito para el Grupo son, principalmente, el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos financieros.

El riesgo de crédito de clientes consumidores se administra en parte al requerir el equivalente a la facturación de un mes como depósito de garantía para todos los nuevos clientes (Ver Nota 17). Los clientes existentes con buen historial de pagos pueden abrir cuentas adicionales sin este depósito de garantía.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

El Grupo considera que no tiene ninguna concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a cuentas no gubernamentales.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que el Grupo se dedica, principalmente, a la distribución y comercialización de la energía eléctrica a los clientes localizados en su zona de concesión. El Grupo no cree que exista un riesgo de pérdida significativo, como consecuencia de la concentración de crédito, dado que una gran cantidad de sus clientes que componen la cartera se encuentran dispersos geográficamente.

Los clientes industriales y comerciales generalmente proporcionan depósitos o garantías bancarios equivalentes a un mes de costo de servicio estimado con el fin de poder conectarse a los servicios de electricidad. Estos depósitos o garantías pueden ser compensados contra la deuda vencida para esta categoría de clientes. Las cuentas de Gobierno vencidas pueden variar dependiendo a los procesos de aprobación del presupuesto de cada entidad gubernamental. Estas cuentas tienden a ser pagadas después de su fecha de vencimiento inicial, generalmente debido a complicaciones en los trámites gubernamentales de presentación de cuentas para su cancelación. ENSA cobra intereses por los pagos atrasados. Sin embargo, una vez que estos presupuestos gubernamentales son aprobados y se completa el proceso, el Grupo generalmente está en capacidad de recuperar toda la cuenta por cobrar vencida de Gobierno.

La Ley de Electricidad de 1997 permite a las empresas de distribución de electricidad interrumpir el servicio a cualquier cliente cuya factura no sea cancelada dentro de los 60 días después de su facturación. La política del Grupo es ponerse en contacto de forma activa con los clientes comerciales, e industriales cuyas facturas estén vencidas. Si no se logra un acuerdo satisfactorio, el servicio se suspende hasta que se obtengan el cobro atrasado o se obtenga un acuerdo de pago satisfactorio. Rutinariamente se gestionan cortes para nuestros clientes residenciales después de que se les ha dado un aviso de terminación en una factura subsecuente, una carta de notificación, una llamada de teléfono o cualquier otro medio de notificación a nuestra disposición para informarles de su saldo pendiente y terminación del servicio. La mayoría de los clientes cortados se vuelven a reconectar después de que el cliente cancela la factura vencida o firma un convenio de financiación satisfactorio. La Ley de Electricidad de 1997 permite a las empresas de distribución cobrar intereses sobre la deuda vencida a partir de los 30 días después de la fecha de facturación. Actualmente el Grupo utiliza una tasa de interés regulada en base a la tasa promedio disponible en los bancos locales. El servicio es restaurado una vez que se da el pago de la deuda e intereses vencidos. Un monitoreo regular de las cuentas por cobrar y acciones de servicio de cortes diarias se utilizan para limitar el riesgo de dar servicio continuo a los clientes morosos.

Además, el Grupo considera que su riesgo potencial de crédito está cubierto adecuadamente por la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar por servicios públicos.

Con respecto al riesgo de crédito derivado de los otros activos financieros del Grupo, que comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, y otros activos financieros, la exposición del Grupo al riesgo de crédito surge del incumplimiento de la contraparte, con una exposición máxima igual al valor en libros de estos instrumentos. El Grupo limita el riesgo de crédito de contraparte en estos activos al tratar comercialmente solamente con instituciones financieras con calificación crediticia alta. El Grupo considera que el valor que mejor representa su exposición al riesgo de crédito al final del año, sin considerar ninguna garantía tomada ni otras mejoras crediticias es:



Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

	2022	2021
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,843,656	14,258,437
Efectivo restringido	292,250	292,250
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	152,570,202	109,823,953
Otros activos no corrientes	1,345,876	1,239,100
Máxima exposición al riesgo de crédito	<u>200,051,984</u>	<u>125,613,740</u>

32.5 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo se encuentre con dificultades para cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otro activo financiero. El Grupo monitorea su riesgo a la escasez de fondos monitoreando su índice de endeudamiento y las fechas de vencimiento de su deuda existente y de las otras cuentas por pagar.

El Grupo ha adoptado prácticas de gestión del riesgo de liquidez que tienen la intención de mantener suficiente efectivo y activos financieros líquidos. Debido a que el Grupo invierte sus fondos de operación para apoyar el programa de inversión anual, no mantiene habitualmente cantidades significativas de efectivo excedente para inversiones adicionales. La principal fuente de liquidez son los fondos generados por las operaciones y, en menor medida, por las líneas de financiación a corto plazo. El Grupo considera que sus fuentes de liquidez son suficientes para satisfacer las necesidades.

La concentración del riesgo de liquidez es gestionada por el Grupo negociando facilidades de crédito con diferentes instituciones financieras en Panamá que le permitan acceder a fondos de manera expedita y confiable.

La siguiente tabla muestra el análisis de vencimiento contractuales remanentes para pasivos financieros no derivados:

	En libros	1 Año	2 Años	3 Años	4 Años	5 Años a más	Total
2022							
Pasivos financieros no derivados							
Créditos y préstamos	372,881,238	11,904,000	110,188,583	7,654,000	7,654,000	228,169,896	365,550,479
Acreedores y otras cuentas por pagar	212,420,343	177,983,506	4,071,422	6,054,980	5,865,625	21,370,826	216,326,359
Otros pasivos financieros	330,483	57,008	155,771	36,185	37,771	51,873	338,608
Beneficios a empleados	345,710	23,104	28,563	28,848	29,137	226,450	336,102
Otros pasivos	1,795,335	157,381	186,026	184,181	182,940	906,987	1,617,515
Total	<u>587,773,109</u>	<u>190,104,999</u>	<u>114,610,365</u>	<u>13,958,195</u>	<u>13,769,473</u>	<u>250,726,032</u>	<u>583,169,064</u>
	En libros	1 Año	2 Años	3 Años	4 Años	5 Años a más	Total
2021							
Pasivos financieros no derivados							
Créditos y préstamos	320,592,359	52,829,544	110,188,583	7,654,000	7,654,000	228,169,896	406,476,023
Acreedores y otras cuentas por pagar	229,229,860	193,543,518	7,042,853	6,622,499	5,386,316	18,681,556	231,276,742
Otros pasivos financieros	450,805	216,853	141,812	33,364	34,770	30,622	457,421
Beneficios a empleados	331,002	23,104	28,563	28,848	29,137	213,342	322,994
Otros pasivos	1,913,371	157,381	153,879	149,572	144,243	1,240,287	1,845,362
Total	<u>552,517,397</u>	<u>246,770,400</u>	<u>117,535,690</u>	<u>14,488,283</u>	<u>13,248,466</u>	<u>248,335,703</u>	<u>640,378,542</u>

Los valores incluidos en la tabla anterior para pasivos financieros no derivados pueden cambiar ante cambios en la tasa de interés variable con relación a la tasa de interés estimada al final del período sobre el que se informa. El Grupo considera que los flujos de efectivo no pueden ocurrir más temprano que lo anteriormente indicado.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2022 (En balboas)

33. Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente

La metodología establecida en la NIIF 13 Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. El Grupo determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por el Grupo no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

No han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable, dado que no se han dado transferencias de entradas y salidas.

Técnicas de valoración y variables utilizadas por el Grupo en la medición del valor razonable para reconocimiento y revelación:

El valor razonable para los instrumentos de deuda a largo plazo de tasa fija ha sido determinado con datos de entrada de nivel 1 que utiliza precios cotizados en mercados activos para pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.

El valor razonable para los instrumentos de deuda a largo plazo con tasa de interés variable ha sido determinado con datos de entrada de nivel 3, utilizando una metodología de flujos de efectivo descontados con base a la información disponible del mercado.

Propiedades de inversión medidas a valor razonable, para efectos de reconocimiento se utiliza el precio cotizado en un avalúo específico de los bienes, utilizado el método comparativo o de mercado. Estas partidas son clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar y deuda a corto plazo; el monto acumulado se aproxima al valor razonable debido al corto vencimiento de estos instrumentos.

Las técnicas de valoración utilizadas en el período actual de precios de mercado, flujos de efectivo descontados y avalúos de bienes no han cambiado con respecto a la utilizada el período anterior.

Todos los pasivos financieros detallados a continuación, excepto los beneficios a los empleados se miden a costo o costo amortizado, pero se requiere revelar su valor razonable.

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

	2022			Total
	Valor en libros	Nivel 2	Valor razonable Nivel 3	
Pasivos				
Instrumento de deuda - tasa fija	372,881,238	238,884,600	96,183,952	335,068,552
Acreedores y otras cuentas por pagar	212,420,343	0	221,717,192	221,717,192
Otros pasivos financieros	345,710	0	318,177	318,177
Beneficios a los empleados	330,483	0	320,415	320,415
Otros pasivos	1,795,335	0	1,765,383	1,765,383
Total	587,773,109	238,884,600	320,305,119	559,189,719

	2021			Total
	Valor en libros	Nivel 2	Valor razonable Nivel 3	
Pasivos				
Instrumento de deuda - tasa fija	320,592,359	226,898,600	102,313,566	329,212,166
Acreedores y otras cuentas por pagar	229,229,860	0	228,448,587	228,448,587
Otros pasivos financieros	450,805	0	444,394	444,394
Beneficios a los empleados	331,002	0	309,863	309,863
Otros pasivos	1,913,371	0	1,842,047	1,842,047
Total	552,517,397	226,898,600	333,358,457	560,257,057

34. Información por segmentos

El Grupo tiene dos segmentos reportables, como se describe a continuación, que son unidades estratégicas de negocios del Grupo. Las unidades estratégicas de negocio ofrecen diferentes productos y servicios, y se gestionan por separado debido a que requieren de diferentes estrategias de comercialización. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, el Ejecutivo Principal del Grupo examina los informes de gestión interna, por lo menos trimestralmente.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento sobre el que debe informarse:

Segmento sobre el que debe informarse

Operaciones

Prestación de servicios

Compra de energía en bloques y su transporte por las redes de distribución a los clientes. En adición, ENSA realiza la transformación de tensión vinculada, entrega de energía a los consumidores, la medición, lectura, facturación y cobro de la energía. De igual manera, la Empresa tiene la responsabilidad de instalar, operar y mantener el alumbrado público en la zona de concesión. Venta de repuestos y prestación de servicios técnicos, comerciales y cualquier otro complementario a la prestación del servicio de electricidad.

Ventas de bienes

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

**Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022**
(En balboas)

La información sobre los resultados de cada segmento reportable se incluye a continuación:

	Segmento sobre el que debe informarse					
	Prestación de servicios		Venta de bienes		Consolidados	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Prestación de servicios	500,111,659	382,542,342	5,921,077	2,678,012	506,032,736	385,220,354
Otros ingresos	5,077,259	4,188,923	812,018	992,990	5,889,277	5,181,913
Total de ingresos de actividades ordinarias	505,188,918	386,731,265	6,733,095	3,671,002	511,922,013	390,402,267
Otros ingresos	2,372,514	7,623,206	-	-	2,372,514	7,623,206
Total de ingresos	507,561,432	394,354,471	6,733,095	3,671,002	514,294,527	398,025,473
Costos por prestación de servicio y venta de bienes	413,365,747	356,073,360	2,689,046	1,461,750	416,054,793	357,535,110
Gastos de administración	20,648,511	17,476,518	769,194	393,048	21,417,705	17,869,566
Detenido de cuentas por cobrar	2,792,766	68,330	65,420	52,286	2,858,186	120,616
Otros gastos	1,054,175	1,537,796	-	-	1,054,175	1,537,796
Ingresos financieros	215,190	287,629	15,159	11,173	230,349	298,802
Gastos financieros	11,334,425	14,270,889	6,914	5,497	11,341,339	14,276,386
Resultado del período antes de impuesto sobre la renta	58,580,998	5,215,207	3,217,680	1,769,594	61,798,678	6,984,801
Impuesto sobre la renta	18,144,690	1,715,509	419,485	377,122	18,564,175	2,092,631
Utilidad neta del año antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	40,436,308	3,499,698	2,798,195	1,392,472	43,234,503	4,892,170
Movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	5,696,749	24,523,825	-	-	5,696,749	24,523,825
Movimiento neto en el impuesto diferido que surge de saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	(18,989,165)	(7,357,147)	-	-	(18,989,165)	(7,357,147)
Utilidad neta del período y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	27,143,892	20,666,376	2,798,195	1,392,472	29,942,067	22,058,848
Total de resultados integrales del año	27,143,892	20,666,376	2,798,195	1,392,472	29,942,067	22,058,848
Total activos	840,242,614	769,431,339	9,009,221	5,601,271	849,251,835	776,032,610
Total pasivos	606,891,745	563,929,963	1,880,168	936,115	608,771,913	564,866,078

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Notas a los estados financieros consolidados
por el período terminado el 30 de septiembre de 2022
(En balboas)

35. Eventos subsecuentes

El Grupo evaluó todos los eventos y transacciones que tomaron lugar entre la fecha del estado consolidado de situación financiera y la fecha en que los estados financieros consolidados fueron emitidos y determinó que no se requieren revelaciones adicionales.



Estado consolidado de situación financiera

30 de Septiembre de 2022

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Elektra Noreste, S. A.</u>	<u>ENSA Servicios, S. A.</u>
Activos						
Activos no corrientes						
Propiedades, planta y equipo, neto	5	576,898,287	0	576,898,287	574,869,700	2,028,587
Inventarios	12	2,279,734	0	2,279,734	2,279,734	0
Propiedades de inversión	6	4,374,600	0	4,374,600	4,374,600	0
Otros activos intangibles	8	30,917,554	0	30,917,554	30,917,554	0
Activo por impuesto diferido	29	1,166	0	1,166	0	1,166
Beneficios a los empleados	19	682,124	0	682,124	645,712	36,412
Activos por derecho de uso	10	307,891	0	307,891	307,891	0
Otros activos	11	1,345,876	0	1,345,876	1,334,323	11,553
Inversión en subsidiaria		0	(50,000)	50,000	50,000	0
Total de activos no corrientes		616,807,232	(50,000)	616,857,232	614,779,514	2,077,718
Activos corrientes						
Inventarios	12	22,000,578	0	22,000,578	21,238,619	761,959
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	152,570,202	(716,367)	153,286,569	151,255,604	2,030,965
Activos por impuestos sobre la renta corriente	29	0	0	0	0	0
Otros activos	11	1,068,228	0	1,068,228	1,068,228	0
Efectivo	13	46,135,906	0	46,135,906	41,738,131	4,397,775
Total de activos corrientes		221,774,914	(716,367)	222,491,281	215,300,582	7,190,699
Total de activos		838,582,146	(766,367)	839,348,513	830,080,096	9,268,417
Saldos débito de cuenta regulatorias diferidas	23	15,242,413	0	15,242,413	15,242,413	0
pasivos de impuestos diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas	23	(4,572,724)	0	(4,572,724)	(4,572,724)	0
Total de activos y saldos débito de cuenta regulatorias diferidas		849,251,835	(766,367)	850,018,202	840,749,785	9,268,417

Estado consolidado de situación financiera, continuación

30 de Septiembre de 2022

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2022</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Elektra Noreste, S. A.</u>	<u>ENSA Servicios, S.A.</u>
Patrimonio y pasivos						
Patrimonio						
Capital emitido	14	106,642,962	(50,000)	106,692,962	106,642,962	50,000
Acciones en tesorería	14	(574,511)	0	(574,511)	(574,511)	0
Otros resultados integrales acumulados	15	(529,624)	0	(529,624)	(548,502)	18,878
Resultados acumulados	14	104,999,008		104,999,008	99,594,518	5,404,490
Utilidad neta del periodo y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	14	29,942,087	0	29,942,087	28,484,377	1,457,710
Total de patrimonio		240,479,922	(50,000)	240,529,922	233,598,844	6,931,078
Pasivos no corrientes						
Créditos y préstamos	16	279,881,238		279,881,238	279,881,238	0
Acreedores y otras cuentas por pagar	17	34,442,881	0	34,442,881	34,442,881	0
Otros pasivos financieros	18	273,475	0	273,475	273,475	0
Pasivo por impuesto diferido	29	1,384,594	0	1,384,594	1,384,594	0
Beneficios a los empleados	19	322,334	0	322,334	322,334	0
Otros pasivos	21	1,637,954	0	1,637,954	1,637,954	0
Total de pasivos no corrientes		317,942,476	0	317,942,476	317,942,476	0
Pasivos corrientes						
Créditos y préstamos	16	93,000,000	0	93,000,000	93,000,000	0
Acreedores y otras cuentas por pagar	17	177,977,462	(716,367)	178,693,829	176,420,573	2,273,256
Otros pasivos financieros	18	57,008	0	57,008	57,008	0
Beneficios a los empleados	19	23,376	0	23,376	23,376	0
Impuesto sobre la renta por pagar	29	6,567,729	0	6,567,729	6,503,646	64,083
Provisiones	20	13,046,481	0	13,046,481	13,046,481	0
Otros pasivos	21	157,381	0	157,381	157,381	0
Total de pasivos corrientes		290,829,437	(716,367)	291,545,804	289,208,465	2,337,339
Total de pasivos		608,771,913	(716,367)	609,488,280	607,150,941	2,337,339
Saldos crédito de cuenta regulatorias diferidas	23	0	0	0	0	0
Activos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas	23	0	0	0	0	0
Total de pasivos y saldos créditos de cuentas regulatorias diferidas		608,771,913	(716,367)	609,488,280	607,150,941	2,337,339
Total de patrimonio y pasivos		849,251,835	(766,367)	850,018,202	840,749,785	9,268,417

ELEKTRA NORESTE, S. A. Y SUBSIDIARIA
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S.A.)
(Panamá, República de Panamá)

Estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales

Por el período terminado el 30 de Septiembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	2022	Eliminaciones	Sub-total	Elektra Noreste, S. A.	ENSA Servicios, S. A.
Prestación de servicios		506,032,736	(1,340,485)	507,373,221	501,452,144	5,921,077
Otros ingresos de operación		5,889,277	0	5,889,277	5,077,259	812,018
Total de ingresos de actividades ordinarias		511,922,013	(1,340,485)	513,262,498	506,529,403	6,733,095
Otros ingresos		2,372,514	(1,330,426)	3,702,940	3,702,940	0
Total de ingresos	24	514,294,527	(2,670,911)	516,965,438	510,232,343	6,733,095
Costos por prestación de servicio y venta de bienes	25	416,054,793	(2,490,911)	418,545,704	414,516,173	4,029,531
Gastos de administración	26	21,417,705	(180,000)	21,597,705	20,828,511	769,194
Deterioro de cuentas por cobrar	9	2,858,186	0	2,858,186	2,792,766	65,420
Otros gastos	27	1,054,175	0	1,054,175	1,054,175	0
Ingresos financieros	28	230,349	0	230,349	215,190	15,159
Gastos financieros	28	11,341,339	0	11,341,339	11,334,425	6,914
Utilidad del año antes de impuestos		61,798,678	0	61,798,678	59,921,483	1,877,195
Impuesto sobre la renta	29	18,564,175	0	18,564,175	18,144,690	419,485
Utilidad neta del período antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		43,234,503	0	43,234,503	41,776,793	1,457,710
Movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	23	5,696,749	0	5,696,749	5,696,749	0
Movimiento neto en el impuesto diferido que surge de saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	23	(18,989,165)	0	(18,989,165)	(18,989,165)	0
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		29,942,087	0	29,942,087	28,484,377	1,457,710
Otros resultados integrales, neto de impuesto						
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del período:						
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	15	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta relacionado con los componentes que no serán reclasificados	15, 29	0	0	0	0	0
Otros resultados integrales, neto de impuestos		29,942,087	0	29,942,087	28,484,377	1,457,710
Total de resultados integrales del año						