

PANASOLAR GENERATION, S.A.

Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Panasolar Generation, S.A.

CONTENIDO

INFORME DEL CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO	I - III
---	---------

Estado de Situación Financiera	1
--------------------------------	---

Estado de Ganancias o Pérdidas	2
--------------------------------	---

Estado de Cambios en el Patrimonio	3
------------------------------------	---

Estado de Flujos de Efectivo	4
------------------------------	---

Notas a los Estados Financieros	5 - 25
---------------------------------	--------

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Panasolar Generation, S.A.
Panamá, República de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Panasolar Generation, S. A que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de ganancias o pérdidas, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Panasolar Generation, S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con éstos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otro Asunto

Los estados financieros de Panasolar Generation, S. A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades sobre los estados financieros, con fecha de 31 de enero de 2020.

Enfasis en asunto

Además, llamamos la atención a la Nota 20 a los estados financieros en la cual se comenta sobre la pandemia COVID-19 y sus efectos. Nuestra opinión no está modificada como resultado del tema tratado en dicha nota.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados de la Junta Directiva de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

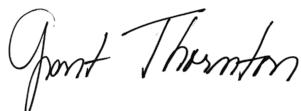
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, y emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error de importancia relativa, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados de importancia relativa si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es mayor que uno resultante de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información a revelar respectiva en los estados financieros; si dicha información a revelar no es adecuada o insuficiente, que modifique nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.



20 de abril de 2020
Panamá, República de Panamá.

Panasolar Generation, S.A.**Estado de Situación Financiera**
Al 31 de diciembre de 2019
(Cifras en balboas)

	Notas	2019	2018
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	7	96,827	22,629
Cuentas por cobrar comerciales	8	213,611	-
Fondos en fideicomiso	9	896,199	1,503,692
Otros activos		-	239,798
Total de activos corrientes		<u>1,206,637</u>	<u>1,766,119</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta, equipo y mejoras, neto	10	<u>14,770,727</u>	<u>13,076,552</u>
Total de activos no corrientes		<u>14,770,727</u>	<u>13,076,552</u>
Total de activos		<u>15,977,364</u>	<u>14,842,671</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Financiamiento recibido	11	330,592	277,431
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	<u>4,629,234</u>	<u>3,529,883</u>
Total de pasivos corrientes		<u>4,959,826</u>	<u>3,807,314</u>
Pasivos no corrientes:			
Financiamiento recibido	11	7,391,977	7,722,569
Cuentas por pagar accionista	6	598,937	514,000
Acciones preferidas por pagar	13	<u>2,438,000</u>	<u>2,100,000</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>10,428,914</u>	<u>10,336,569</u>
Total de pasivos		<u>15,388,740</u>	<u>14,143,883</u>
Patrimonio:			
Capital en acciones	14	3,019,000	3,019,000
Superávit por revaluación	10	197,000	197,000
Déficit acumulado		<u>(2,627,376)</u>	<u>(2,517,212)</u>
Total de patrimonio		<u>588,624</u>	<u>698,788</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>15,977,364</u>	<u>14,842,671</u>

Las notas en las páginas 5 a la 25 son parte integral de estos estados financieros.

Panasolar Generation, S.A.**Estado de Ganancia o Pérdida****Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019****(Cifras en balboas)**

	Notas	2019	2018
Ingresos y costos:			
Ingresos por generación de energía eléctrica	15	830,810	-
Costos operativos	9, 16	410,957	-
Total de ingreso, neto		<u>419,853</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios profesionales		213,226	564,151
Impuestos		59,764	286,500
Seguros		27,797	2,575
Comunicaciones		5,805	10,298
Cargos bancarios		4,552	5,561
Viajes		4,314	4,787
Fianzas de cumplimiento		-	59,086
Depreciación y amortización	9	2,118	-
Reparaciones		3,567	-
Otros		21,525	141,272
Total de gastos generales y administrativos		<u>342,668</u>	<u>1,074,230</u>
Utilidad (pérdida) operativa		77,185	(1,074,230)
Costos financieros		(191,635)	-
Ingreso financiero		4,286	-
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		<u>(110,164)</u>	<u>(1,074,230)</u>
Impuesto sobre la renta	17	-	-
Pérdida del año		<u>(110,164)</u>	<u>(1,074,230)</u>

Las notas en las páginas 5 a la 25 son partes integral de estos estados financieros.

Panasolar Generation, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

	Capital en acciones	Superávit por revaluación	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2017	30,000	197,000	(1,442,982)	(1,215,982)
Pérdida del año	-	-	(1,074,230)	(1,074,230)
Aporte adicional de accionistas	<u>2,989,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,989,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,019,000	197,000	(2,517,212)	698,788
Pérdida del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(110,164)</u>	<u>(110,164)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>3,019,000</u></u>	<u><u>197,000</u></u>	<u><u>(2,627,376)</u></u>	<u><u>588,624</u></u>

Las notas en las páginas 5 a la 25 son parte integral de estos estados financieros.

Panasolar Generation, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

	Notas	2019	2018
Flujo de efectivo por la actividades de operación			
Pérdida del año		(110,164)	(1,074,230)
Ajustes no monetarios			-
Depreciación y amortización	10	263,442	
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones			
Cuentas por cobrar		(213,611)	-
Otros activos		239,798	(239,798)
Cuentas por pagar		1,099,351	725,159
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		<u>1,278,816</u>	<u>(588,869)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisición de valores a valor razonable		-	(1,503,692)
Reducción de valores a valor razonable		607,493	-
Adquisición de planta y equipo	10	(1,957,617)	(132,659)
Pagos realizados en construcción en proceso	10	-	(9,372,288)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,350,124)</u>	<u>(11,008,639)</u>
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento			
Pagos a préstamos y obligaciones financieras		(277,431)	(62,946)
Producto de préstamos y obligaciones financieras		-	8,000,000
Cuentas por pagar a accionistas		84,937	-
Efectivo recibido de acciones preferidas		338,000	2,100,000
Efectivo recibido de capital en acciones		-	1,553,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>145,506</u>	<u>11,590,054</u>
Aumento (disminución) netos del efectivo		74,198	(7,454)
Efectivo al inicio del año		<u>22,629</u>	<u>30,083</u>
Efectivo al final del año	7	<u>96,827</u>	<u>22,629</u>

Las notas en las páginas 5 a la 25 son parte integral de estos estados financieros.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

1. Información general

Panasolar Generation, S.A. ("la Compañía") está constituida bajo las leyes de la República de Panamá, para la instalación, desarrollo y operación de una planta de generación de energía eléctrica solar de tipo fotovoltaica.

Para las operaciones relacionadas con la generación de energía eléctrica en la República de Panamá se debe contar con una licencia definitiva emitida por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). La Compañía cuenta con esta licencia definitiva emitida el 23 de mayo de 2014 mediante la Resolución AN No.7374-Elec y modificada por la resoluciones No.7503-Elec de 23 de junio de 2014, AN No.8904-Elec de 5 de agosto de 2015, AN No.9080-Elec de 14 de septiembre de 2015, AN No.10251-Elec de 27 de julio de 2016 y AN No.12996 de 11 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, la Compañía firmó el Contrato de Interconexión al Sistema Interconectado Nacional con la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA) el 12 de julio de 2016. La Compañía empezó las obras civiles de construcción de la planta fotovoltaica en agosto de 2017 para terminar la obra en el mes de abril de 2019 y así conectarse al Sistema Interconectado Nacional. La Compañía inició sus operaciones de venta de energía el 17 de mayo de 2019 generando el 30% de su capacidad, en el mes de agosto de 2019 con el 50% de su capacidad y en el mes de octubre de 2019 con el 100% de su capacidad instalada.

Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en Avenida Samuel Lewis y calle 53, Obarrio, edificio Comosa, entrepiso 1 y oficina 8, y su principal centro de operaciones están localizadas en el Distrito de Aguadulce en la Provincia de Coclé.

Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 20 de abril de 2020.

2. Bases de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables y juicios críticos. También requieren que la Administración de la Compañía ejerza su criterio sobre la forma más apropiada de aplicar las políticas contables de la Compañía

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en balboas (B/.), que es la moneda funcional y moneda de presentación de la Compañía. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América.

3. Normas e Interpretaciones nuevas o revisadas

Nuevas normas adoptadas al 1 de enero de 2019

La Compañía ha adoptado los nuevos pronunciamientos contables los cuales son efectivos este año, y se presenta a continuación:

NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 “Arrendamientos” reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos” junto a sus tres Interpretaciones (CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”).

La adopción de esta nueva Norma ha resultado en el reconocimiento de un activo por derecho de uso y su respectivo pasivo por arrendamiento en relación con todos los arrendamientos operativos excepto por aquellos identificados como de bajo valor o tengan un término de arrendamiento remanente menor a los 12 meses desde la fecha inicial de aplicación.

La nueva Norma ha sido adoptado utilizando el enfoque retrospectivo modificado, con un efecto acumulativo de adopción de la NIIF 16 siendo reconocido en patrimonio como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas en el periodo actual. Los periodos anteriores no han sido reexpresados.

De conformidad a esta Norma, los contratos vigentes en la fecha de adopción inicial pueden aplicar la definición de arrendamiento de la NIC 17 y la CINIIF 4 y no aplicado NIIF 16 a los acuerdos que anteriormente no se identificaron como arrendamiento según la NIC 17 y CINIIF 4. Así también, pudiera no incluir los costos directos iniciales en la medición de los activos por derecho de uso para los arrendamientos operativos en existencia a la fecha de adopción inicial de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019. Por esto, la Compañía pudiera elegir medir los activos por derecho de uso a un monto igual al pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier arrendamiento anticipado o devengado que existió a la fecha de transición.

En lugar de realizar una revisión del deterioro de los activos por derecho de uso a la fecha de adopción inicial, la Compañía pudiera basar su evaluación histórica sobre si los arrendamientos eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de adopción inicial de la NIIF 16.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

En la transición, los arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos con un término de arrendamiento remanente menor a 12 meses y para aquellos arrendamientos de bajo valor la Compañía pudiera aplicar las exenciones opcionales para no reconocer los activos por derecho de uso sino contabilizarlo como gastos de arrendamientos de forma lineal durante el término restante del arrendamiento.

Para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, el derecho de uso del activo y el pasivo por arrendamiento son medidos a la fecha de adopción inicial al mismo monto que bajo NIC 17, inmediatamente antes de la fecha de adopción inicial.

La Compañía pudiera ser beneficiado del uso de razonamiento en retrospectiva para determinar el término del arrendamiento considerando las opciones para extender y rescindir los arrendamientos.

A la fecha en que se informa, la Compañía no mantenía contrato de arrendamientos vigentes que implicara la adopción inmediata de esta Norma.

Otras Normas e interpretaciones

Las otras Normas e interpretaciones que son efectivas por primera vez en el año 2019 y pudieran ser aplicables a la Compañía se presentan a continuación:

- CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”
- NIIF 9 Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Enmiendas a la NIIF 9)
- NIC 28 Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIC 28)
- Mejoras Anuales a las NIIF en el Ciclo 2015-2017
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Enmiendas a la NIC 19)

Estas enmiendas no tienen un impacto significativo en estos estados financieros y por lo cual no requiere que se realice tales revelaciones.

Normas, enmiendas e Interpretaciones de las Normas existentes que aún no son efectivas y no han sido adoptadas anticipadamente por la Empresa

A la fecha de autorización de estos estados financieros, un número de nuevas, pero no efectiva aún, Normas y enmiendas de Normas existentes, e Interpretaciones han sido publicadas por la IASB. Las Normas y enmiendas que no son efectivas y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía son las siguientes:

- NIIF 17 “Contratos de Seguros”
- Definición de negocios (enmienda a la NIIF 3)
- Definición de material (enmienda a la NIC 1 y NIC 8)
- Marco Conceptual para la Información Financiera

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

La administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados al primer período que inicie en o después de la fecha efectiva del pronunciamiento, sin embargo no se espera que estas enmiendas tengan un impacto significativo en los estados financieros.

4. Políticas contables significativas

Efectivo

El efectivo comprende el efectivo en caja y los depósitos a la vista y a plazo fijo en bancos, con vencimiento originales de tres meses o menos.

Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios son transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, descarga, cancela o expira.

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Excepto por aquellas cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo y son medidos al precio de la transacción en conformidad con NIIF 15, todos los activos financieros son inicialmente medidos al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando aplique).

Los activos financieros, distintos a aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, son clasificados dentro de las siguientes categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

En los periodos presentados la administración no tiene activos financieros reconocidos como valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) ni como valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI).

La clasificación es determinada por:

- El modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

Todos los ingresos o gastos relacionados a los activos financieros que son reconocidos en resultados son presentados dentro de los costos financieros, ingresos financieros o alguna de las otras partidas financieras, excepto por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales el cual es presentado dentro de otros gastos.

Medición subsecuente de los activos financieros

Activos financieros al costo amortizado - los activos financieros son medidos al costo amortizado si los activos cumplen las siguientes condiciones (y no son designados al VRCR):

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El descuento es omitido cuando los efectos del descuento es material. El efectivo y equivalentes de efectivo y, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros que anteriormente se clasificaron bajo la NIC 39.

Deterioro de activos financieros

Los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 utilizan más información prospectiva para reconocer las pérdidas de crédito esperada (PCE). Este reemplazo el “modelo de pérdida incurrida” de la NIC 39. Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requerimientos incluyen activos por préstamos y otros instrumentos financieros medidos al costo amortizado y al VRCORI, cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos bajo la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información cuando evalúa el riesgo de crédito y mide las pérdidas de crédito esperadas, incluyendo eventos pasados, condiciones actuales, pronósticos razonables y que sustentan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad de crédito desde el reconocimiento inicial o que tienen un bajo riesgo crediticio (“Fase 1”)
- Instrumentos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad de crédito desde el reconocimiento inicial y cuyo riesgo de crédito no es bajo (“Fase 2”)

La “Fase 3” pueden cubrir aquellos activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha en que se informa.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

Se reconocen “pérdidas de crédito esperada de 12 meses” para la primera categoría, mientras que las “pérdidas de crédito esperada de por vida” se reconocen para la segunda categoría.

La medición de la pérdida de crédito esperada se determina mediante una estimación ponderada de probabilidad de pérdida de crédito durante la vida esperada del instrumento financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

La Compañía utiliza un enfoque simplificado en la contabilización de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y registra la reserva de pérdida como pérdida de crédito esperada de por vida. Estos son los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando la posibilidad de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. Al calcular, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas de créditos esperada utilizando una matriz de provisión.

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales de forma colectiva, ya que poseen características de riesgo de crédito compartido que se han agrupado en función de los días vencidos.

Clasificación y medición de pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen los préstamos y obligaciones financieras, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable, y, cuando aplique, ajustado por los costos de transacción a menos que la Compañía designe un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva excepto por derivados y pasivos financieros clasificados como VRCCR, el cual subsecuentemente son contabilizados al valor razonable con cambios en resultados (distintos a aquellos instrumentos financieros derivados que están clasificados como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos por intereses relacionados, si es aplicable, cambios en el valor razonable del instrumento que son reportados en resultados son incluidos dentro de los costos financieros o ingresos financieros.

Propiedades, planta, equipo y mejoras

La Propiedad se registró originalmente a su costo de adquisición. A partir del mes de diciembre de 2016, la Administración adoptó el método de contabilización de estos bienes a su valor de mercado, registrando un superávit por revaluación en el patrimonio.

La planta, equipo y mejoras están contabilizadas al costo de adquisición y se presentan netos de la depreciación y amortización acumulada.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

Los costos por mejoras son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como activos separados, según corresponda. Las otras reparaciones y mejoras que no extienden significativamente la vida útil de los activos son cargadas a resultados durante el período fiscal en el que se incurran.

Los gastos de depreciación y amortización son cargados a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos. Las vidas útiles estimadas de los activos se resumen como sigue:

<u>Activos</u>	Vida útil estimada <u>en años</u>
Equipo de transmisión eléctrica	7-10
Equipo de planta fotovoltaica	10
Otros equipos	3-5
Mejoras	10

Las ganancias o pérdidas producto de las bajas de propiedades, planta y equipo son determinados como la diferencia entre la ganancia de la venta y el valor en libros de los activos y son reconocidos en otros ingresos.

Prueba de deterioro de propiedades, planta y equipo

Para fines de evaluación de deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales hay entradas de efectivo independientes en gran medida (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, algunos activos se prueban individualmente por deterioro y otros se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo.

Las unidades generadoras de efectivo se someten a pruebas de deterioro cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias den indicios que el valor en libros puede no ser recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida por el monto por el cual el valor en libros (o la unidad generadora de efectivo) excede su valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y valor en uso. Para determinar el valor en uso, la administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de descuento adecuada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba de deterioro están directamente vinculados a la información interna de la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras reorganizaciones y mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los factores de riesgo específicos de los activos.

Las pérdidas por deterioro para las unidades generadoras de efectivo reducen primero el valor en libros de cualquier plusvalía asignado a esa unidad generadora de efectivo. Cualquier pérdida por deterioro remanente se carga proporcionalmente a los otros activos en la unidad generadora de efectivo.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

Todos los activos son revaluados posteriormente para indicios que una pérdida por deterioro previamente reconocida ya no pueda existir. Una pérdida por deterioro se revierte si el monto recuperable del activo o unidad generadora de efectivo excede su valor en libros.

Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Patrimonio

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

Ingresos de contratos con clientes

Los ingresos provienen principalmente de la venta de energía eléctrica contratada y en demanda generada por la planta fotovoltaica.

Para determinar si se reconocen los ingresos, la Compañía sigue los siguientes pasos:

- Identificar el contrato con un cliente
- Identificación de las obligaciones de desempeño
- Determinar el precio de la transacción
- Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño
- Reconocer el ingreso cuando y como se cumplen las obligaciones de desempeño.

Venta de energía y capacidad

La venta de energía se reconoce cuando la energía producida es entregada a los clientes conforme a las liquidaciones mensuales preparadas por el Centro Nacional de Despacho (CND) y con base en los precios y cantidades de kilovatios-hora contratados o vendidos en el mercado ocasional. El ingreso por capacidad es reconocido mensualmente con base a lo pactado en los contratos con nuestros clientes fijos o vendida en el mercado ocasional.

La energía no facturada al final del mes es estimada con base en información interna y externa, esta última suministrada por el ente regulador del mercado de energía Centro Nacional de Despacho (CND). Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando el método del interés efectivo.

Costos operativos

Los costos operativos son reconocidos en resultados una vez la prestación del servicio se haya utilizado o incurrido.

Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo a su uso intencionado o venta. Los otros costos por préstamos son llevados a resultados en el período en el cual son incurridos y reportados en el costo financiero.

Gasto de impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto reconocido en resultados comprende la suma del impuesto diferido e impuesto corriente.

El cálculo del impuesto corriente está basado en las tasas impositivas y leyes fiscales que hayan sido promulgadas o se han promulgado de manera sustancial al final del período en que se informa. Los impuestos diferidos son calculados utilizando el método del pasivo basado en el balance.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos en la medida que sea probable que la pérdida tributaria subyacente o la diferencia temporal deducible se utilicen contra ingresos gravables futuros. Esto se evalúa en función del pronóstico de la Compañía de resultados operativos futuros, ajustado por ingresos no gravables y gastos no deducibles significativos y límites específicos sobre el uso de cualquier pérdida tributaria no utilizada o crédito.

Los pasivos por impuestos diferidos generalmente se reconocen en su totalidad, aunque la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" especifica exenciones limitadas. Como resultados de estas exenciones, la Compañía no reconoce el impuesto diferido sobre las diferencias temporales relacionadas con la plusvalía o sus inversiones en subsidiarias.

Las regulaciones fiscales en la República de Panamá indican que el gasto de impuesto sobre la renta corriente debe ser registrado a la tasa del 25% sobre la renta gravable en base al monto que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable que resulta de deducir de la renta gravable del contribuyente las rebajas concebidas mediante regímenes de fomento o producción y los arrastres de pérdidas legalmente autorizados. Este cálculo se conocerá como el método tradicional.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

- La renta neta gravable que resulte de deducir del total de ingresos gravables del contribuyente, el 95.33% cuando el mismo contenga un total de ingresos superior a B/.1,500,000. Este cálculo se conoce como cálculo alternativo del impuesto sobre la renta.

Estimaciones contables críticas y juicios

La Administración, en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos relacionados están basados en experiencias históricas y otros factores, las cuales bajo las circunstancias se consideran razonables, lo que da como resultado la base sobre la cual se establece el valor en libros con que se registran algunos activos y pasivos que no pueden ser determinados de otra forma. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Vidas útiles de las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario

Las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario son depreciadas o amortizadas sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos en períodos específicos.

Deterioro en activos financieros

La Compañía determina que las inversiones han sufrido deterioro cuando haya ocurrido una disminución significativa y prolongada del valor razonable de la inversión, producto de un aumento en el margen de crédito, por una disminución en la calificación de riesgo del instrumento desde su reconocimiento inicial, por incumplimiento de pago, bancarota, reestructuraciones u otros eventos similares que evidencien un aumento significativo de riesgo.

Capitalización de los costos de construcción

La fase de desarrollo de la planta fotovoltaica para la generación de energía solar se reconoce solo cuando los requerimientos de capitalización de los costos de desarrollo se presenten. Después de la capitalización, la administración realiza un monitoreo si los requerimientos de reconocimiento continúan y si existiese algún indicio que los costos de capitalización pudiesen presentar deterioro.

Medición del valor razonable

La administración utiliza técnicas de valoración para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros (cuando un mercado activo no está disponible) y los activos no financieros. Esto implica desarrollar estimaciones y supuestos consistentes con la forma en que los participantes del mercado valorarían el instrumento.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

La administración basa sus supuestos en datos observables en la medida de lo posible, pero esto no siempre está disponible. En ese caso, la administración utiliza la mejor información disponible. Los valores razonables estimados pueden variar de los precios reales que se pudieran lograr en una transacción de plena competencia en la fecha en que se informa.

5. Valores razonables de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que depende de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores de mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer la medición:

- **Nivel 1:** precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- **Nivel 2:** datos de entrada distintos de precios cotizados en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- **Nivel 3:** esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros significativos, se detalla a continuación:

	2019		2018	
	Valor en libro	Valor razonable	Valor en libro	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo	96,827	96,827	22,629	22,629
Cuentas por cobrar comerciales y otras	213,611	213,611	-	-
Inversiones - fideicomiso	896,199	896,199	1,503,692	1,503,692
Total de activos financieros	<u>1,206,637</u>	<u>1,206,637</u>	<u>1,526,321</u>	<u>1,526,321</u>
Pasivos financieros:				
Financiamiento recibido	7,722,569	7,722,569	8,000,000	8,000,000
Cuentas por pagar comerciales	4,629,234	4,629,234	3,529,883	3,529,883
Acciones preferidas	2,438,000	2,438,000	2,100,000	2,100,000
Total de pasivos financieros	<u>14,789,803</u>	<u>14,789,803</u>	<u>13,629,883</u>	<u>13,629,883</u>

Los instrumentos financieros por su naturaleza de corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre la base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basado en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	Niveles de medición			
	Total	Valor razonable (Nivel 1)	Valor razonable (Nivel 2)	Valor razonable (Nivel 3)
2019				
Inversiones a valor razonable	<u>896,199</u>	<u>896,199</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
2018				
Inversiones a valor razonable	<u>1,503,692</u>	<u>1,503,692</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

6. Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se describe a continuación.

	2019	2018
Pasivos:		
Cuentas por pagar accionistas	<u>598,937</u>	<u>514,000</u>

Las cuentas por pagar accionistas no tienen fechas de vencimientos y no generan intereses.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

7. Efectivo

El efectivo por B/.96,827 (2018: B/.22,629) corresponde a cuentas bancarias colocadas en entidades financieras en Panamá.

8. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales por B/.213,611 (2018: no hubo) corresponde a saldos adeudados por los clientes comerciales.

Los montos a corto plazo se considera una aproximación cercana a su valor razonable.

9. Fondos en fideicomisos

Los fondos en fideicomisos se presentan a continuación:

	2019	2018
Fideicomiso de administración y garantía en Global Bank Corp.	335,552	403,685
Fideicomiso de administración y garantía en Banesco Fiduciaria, S. A.	560,647	1,100,007
	<u>896,199</u>	<u>1,503,692</u>

Ambos fideicomisos se encuentran a favor de Icasa Trust Corporation como fiduciario y generan una tasa entre 5.5% y 7.0%.

Fideicomiso en Global Bank:

El 30 de abril de 2018, la Compañía firmó un contrato de financiamiento con Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (CIFI) por un monto de B/.10,000,000 con el tipo de préstamo "Project Finance" con un vencimiento en enero de 2032. Como parte de la negociación, las partes acordaron la creación de un fideicomiso en administrativo.

El 5 de septiembre de 2018 se suscribe el contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Garantía identificado como "Fideicomiso Panasolar" nombrado bajo el número FP 18-283, contrato firmado entre el fiduciario y la Compañía como fideicomitente por el monto de B/.10,000,000. El objetivo del Fideicomiso es constituir un patrimonio independiente para hacer frente a las Obligaciones Garantizadas en caso de incumplimiento del fideicomitente bajo el Contrato de Préstamo suscrito con Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A

Fideicomiso en Banesco Fiduciaria, S. A.:

El fideicomiso constituido con Banesco Fiduciaria, S. A. se creo para administrar temporalmente los fondos desembolsados por Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A., hasta que cumalara la constucción de la planta. El Fideicomiso fue cerrado en marzo del 2020.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (Cifras en balboas)

10. Propiedades, planta, equipo y mejoras

El detalle de las propiedades, planta, equipo y mejoras, neto se presenta a continuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Planta y equipo</u>	<u>Mejora a la propiedad</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Total</u>
2019					
Costo					
Saldo inicial	357,000	400,000	145,228	12,174,324	13,076,552
Adiciones	-	-	-	1,957,617	1,957,617
Reclasificación	-	14,127,319	4,622	(14,131,941)	-
Saldo final	<u>357,000</u>	<u>14,527,319</u>	<u>149,850</u>	<u>-</u>	<u>15,034,169</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo inicial	-	-	-	-	-
Gasto del año	-	(261,324)	(2,118)	-	(263,442)
Saldo final	<u>-</u>	<u>(261,324)</u>	<u>(2,118)</u>	<u>-</u>	<u>(263,442)</u>
Valor neto	<u>357,000</u>	<u>14,265,995</u>	<u>147,732</u>	<u>-</u>	<u>14,770,727</u>
2018					
Costo					
Saldo inicial	357,000	400,000	12,569	2,802,036	3,571,605
Adiciones	-	-	132,659	9,372,288	9,504,947
Saldo final	<u>357,000</u>	<u>400,000</u>	<u>145,228</u>	<u>12,174,324</u>	<u>13,076,552</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Saldo final	-	-	-	-	-
Gasto del año	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor neto	<u>357,000</u>	<u>400,000</u>	<u>145,228</u>	<u>12,174,324</u>	<u>13,076,552</u>

La tasa de interés capitalizada por los intereses incluidos en el costo de construcción de los activos hasta el inicio de operaciones fue de 7.0% (2018: 7.0%)

Todas las depreciaciones y amortización son incluidas en el estado de ganancia y pérdida y otro resultado integral como sigue:

	2019	2018
Costos operativos	261,324	-
Gato de depreciación y amortización	2,118	-
	<u>263,442</u>	<u>-</u>

Los terrenos han sido dados en garantías para los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía. El detalle de estas garantías se detalla en la Nota 11.

El monto revaluado está reconocido en el superávit de B/.197,000 (2018: B/.197,000) el cual no está disponible para distribución a los accionistas de la Compañía.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

11. Financiamiento recibido

El financiamiento recibido se detalla a continuación:

	2019	2018
Préstamo garantizado	<u>7,772,569</u>	<u>8,000,000</u>
Porción corriente	330,592	277,431
Porción no corriente	<u>7,391,977</u>	<u>7,722,569</u>
	<u>7,722,569</u>	<u>8,000,000</u>

La Compañía mantiene préstamo con Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (CIFI) por B/.7,722,569 (2018: B/.8,000,000) con vencimiento en enero de 2032 y negociado a una tasa de interés de 7.0% (2018: 7.0%). Este préstamo está garantizado con (a) contratos cedidos al fideicomiso administrado por el fideicomisario, (b) derechos reales del contrato de prenda sobre las acciones de capital de la Compañía, (c) derechos y efectivo de las pólizas de cumplimiento y de seguros de vida del fideicomitente por B/.3,000,000, (d) derechos hipotecarios sobre la finca No.17671, (e) los flujos de mercado spot, (f) licencia de generación eléctrica y (g) contratos de servidumbre.

12. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales por B/.4,629,234 (2018: B/.3,529,883) corresponde a saldos adeudados a constructores, relacionados directamente a la estructura y edificación de la planta eléctrica.

13. Acciones preferidas por pagar

Las acciones preferidas por pagar por B/.2,436,800 (2018: B/.2,100,000) y con valor nominal de B/.1 cada una, tienen un vencimiento mayor a cinco años y un rendimiento anual no mayor del 15%. Así también se establece un (1) año de gracia para la generación de intereses. Estos intereses se pagarán solamente una vez se cumplan todos los compromisos establecidos en el contrato de préstamo firmado con Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (CIFI). Los beneficiarios de estos saldos adeudados son los siguientes:

	2019	2018
Caribbean Sustainable Energy Fund. L.P.	1,486,623	1,280,510
Honduras Renewable Energy Financing Facility L.P.	<u>951,377</u>	<u>819,490</u>
	<u>2,438,000</u>	<u>2,100,000</u>

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

14. Capital en acciones

El capital autorizado y en circulación de la Compañía es de B/.3,019,000, representado en 3,019,000 de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una. Las acciones comunes están en garantía según se presenta en la Nota 11.

15. Ingresos por generación de energía eléctrica

Los ingresos por generación de energía eléctrica se detallan por tipo de servicio a continuación:

	2019	2018
Mercado ocasional	388,842	-
Contratos	441,371	-
Mercado regional	597	-
	<u>830,810</u>	<u>-</u>

16. Costos operativos

Los costos operativos se presentan a continuación:

	2019	2018
Compra de energía	149,633	-
Depreciación de planta y equipo	261,324	-
	<u>410,957</u>	<u>-</u>

17. Gasto de impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las Compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

En Panamá, conforme lo establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la ley No.8 del 15 de marzo de 2010, las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta en base a las siguientes tarifas:

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas en la República de Panamá, se calcula con base en la tarifa del 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- (a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), o
- (b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La Ley No.52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

Incentivo fiscal

De acuerdo a Certificación No. DE-01-0314-2017 emitida el 19 de junio del 2017 por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), Panasolar Generation, S. A. cuenta con exoneraciones contempladas en el artículos 4 y 10, numeral 1 de la Ley 45 de 4 de agosto de 2004 y en la Ley No.37 de 01 de junio de 2013. Estos artículos establecen que no esta sujeta al pago de los impuestos que se detallan a continuación:

“Exoneración del impuesto de importación (Aduana Nacional de Aduanas), de aranceles, tasas, contribuciones y gravámenes, (lo que no incluye el Impuesto Selectivo al Consumo de ciertos bienes y servicios ISC), así como del impuesto de transferencia de bienes corporales y la prestaciones de servicios, que pudiera causarse or razón de la importación y/o compras en el mercado nacional de equipos, maquinas, materiales, respuestos y demás que sean necesarios para la construcción, operación y mantenimiento de las centrales y/o instalaciones solares. Esta disposición también se aplicará a las centrales y/o instalaciones solares que, al momento de la entrada en vigencia de la presente Ley, se encuentren en la etapa de construcción, las que tendrán plazo de seis meses a partir de la entrada en vigencia para solicitar el reconocimiento de la exoneración al Ministerio de Economía y Finanzas (Dirección General de Ingresos)”.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no genero renta grabable, por lo que no requiere provisión de impuesto sobre la renta.

18. Instrumentos financieros - administración de riesgos

En forma común con todos los demás negocios, la Compañía está expuesta a riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros. Esta nota describe los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para administrar los riesgos y métodos utilizados para medirlos. Información cuantitativa adicional respecto a dichos riesgos se presenta a lo largo de estos estados financieros.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

En virtud de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operativo

Los principales instrumentos financieros utilizados por la Compañía, de los cuales surgen sus respectivos riesgos financieros, son los siguientes:

- Efectivo - cuentas en bancos
- Cuentas por cobrar comerciales
- Valores a valor razonable
- Cuentas por pagar comerciales
- Financiamiento recibido
- Acciones preferidas

Objetivos, políticas y procesos generales

La Junta Directiva tiene la responsabilidad general en la determinación de los objetivos y políticas de gestión de riesgos de la Compañía y, a la vez que conserva la responsabilidad final de estos, ha delegado la autoridad del diseño y operación de procesos que aseguren la implantación efectiva de los objetivos y políticas a la Administración de la Compañía. La Junta Directiva recibe informes de la Administración, a través de los cuales revisa la efectividad de los procesos establecidos y la adecuación de los objetivos y políticas.

El objetivo general de la Junta Directiva es fijar políticas tendientes a reducir el riesgo hasta donde sea posible, sin afectar indebidamente la competitividad y flexibilidad de la Compañía

A continuación, se señalan mayores detalles en relación con tales políticas:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge debido a que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en la tasa de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

Las políticas de la administración de riesgos disponen el cumplimiento con límites por instrumentos financieros; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dichas pérdidas; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en balboas.

Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa de, entre otros, no poder financiar sus activos a periodos y tasa apropiadas y el riesgo de no poder liquidar sus activos a precios y en tiempo razonable, en caso de necesidad. La Compañía tiene acceso a fuente adecuadas de financiamiento.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

	Corriente		No corriente	
	Dentro de 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	Mayor a 5 años
2019				
Financiamiento recibido	-	330,592	-	7,391,977
Cuentas por pagar comerciales	-	4,629,234	-	-
Cuentas por pagar accionistas	-	-	598,937	-
Acciones preferidas	-	-	-	2,436,800
	<u>-</u>	<u>4,959,826</u>	<u>598,937</u>	<u>9,828,777</u>
2018				
Financiamiento recibido	-	277,431	-	7,722,569
Cuentas por pagar	3,529,883	-	-	-
Cuentas por pagar accionistas	-	-	514,000	-
Acciones preferidas	-	-	-	2,100,000
	<u>3,529,883</u>	<u>277,431</u>	<u>514,000</u>	<u>9,822,569</u>

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas directas o indirectas ocasionados por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito o liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y cumplimiento con normas y estándares corporativos generalmente aceptados.

Para administrar este riesgo, la Administración de la Compañía mantiene dentro de sus políticas y procedimientos los siguientes controles: segregación de funciones, controles internos y administrativos.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

19. Regulación aplicable

La Compañía está regulada y supervisada por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). El Ente controla, regula, ordena y fiscaliza la prestación de los servicios públicos de abastecimiento de agua potable, alcantarillado sanitario, electricidad, telecomunicaciones, radio y televisión, así como la transmisión y distribución de gas natural. Establece normas, dicta reglas, actos ejecutorios, controla su cumplimiento, sanciona, soluciona conflictos, concilia, media y fiscaliza, conforme a los principios de celeridad, economía, sencillez, eficacia, equidad, no discriminación y neutralidad de tratamiento. Vela por el interés público y el bienestar social representado en los clientes y usuarios de los servicios públicos para que reciban un servicio continuo, de calidad y eficiente, a precios justos y razonables, promoviendo mercados competitivos.

El Sector Eléctrico en Panamá comprende aquellas instalaciones correspondientes a la Conversión de Energía de la fuente primaria para ser utilizada como Energía Eléctrica (Generación), el manejo y elevación de voltaje de dicha energía hasta llevarla a los centros de consumo (Transmisión) para su entrega a los clientes que harán uso final de ella (Distribución) a diferentes niveles de Tensión.

Incluye también todo el aspecto reglamentario para que este servicio de utilidad pública sea prestado en condiciones de calidad, seguridad y eficiencia.

Como Autoridad Reguladora de este servicio público, corresponde a la ASEP plantear todo el marco normativo para que el servicio sea prestado conforme a los objetivos establecidos en la Ley Marco del Sector y demás legislación vinculada que garantice a los clientes un servicio adecuado.

La labor de fiscalización de las actividades de los Agentes que prestan cada una de las tareas establecidas, es crucial para garantizar la prestación del servicio y pasa por aspectos tarifarios, fijando ingresos para los sectores monopolísticos (transmisión y distribución) y verificando que se cumplan las reglas en los sectores abiertos a la competencia (generación).

La Compañía cuenta con esta licencia definitiva emitida por Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), el 23 de mayo de 2014 mediante la Resolución AN No.7374-Elec y modificada por las resoluciones No.7503-Elec de 23 de junio de 2014, AN No.8904-Elec de 5 de agosto de 2015, AN No.9080-Elec de 14 de septiembre de 2015, AN No.10251-Elec de 27 de julio de 2016 y AN No.12996 de 11 de diciembre de 2018.

Panasolar Generation, S.A.

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Cifras en balboas)

20. Evento posterior

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) reconoció al COVID-19 como una pandemia global. En Panamá, el día 13 de marzo de 2020 se declara el Estado de Emergencia Nacional y desde esa fecha se tomaron una serie de medidas orientadas a prevenir la propagación del virus. Entre las medidas podemos mencionar cancelación de viajes, cuarentenas, confinamientos y cierre de establecimientos. Las empresas se enfrentan a la pérdida de ingresos, disrupción de las cadenas de suministros y se ha generado una importante volatilidad en los mercados financieros.

Mediante Decreto Ejecutivo 500 de 19 de marzo de 2020 se ordena el cierre temporal de establecimientos comerciales en todo el territorio nacional, con excepción de ciertas actividades comerciales y de prestaciones de servicios públicos, en el cual se incluye las empresas que brinden servicio de generación de energía eléctrica. Siendo que la empresa está en la lista de actividades exceptuadas, la Compañía se mantiene operando con normalidad, tomando todas las medidas de seguridad establecida por el Ejecutivo y el Ministerio de Salud.

A la fecha de aprobación de los estados financieros, no se ha podido cuantificar de manera razonable y sustentable, los efectos específicos de COVID-19 y las medidas que en materia económica y de salud ha adoptado el gobierno panameño.
