

Estados Financieros

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)

*Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2018 (no auditado)
y el 31 de diciembre de 2017 (auditado)*



CONTENIDO

Informe del Contador Público.....	1
Estado de Situación Financiera.....	2
Estado de Resultado Integral.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8 - 38

7

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L. (Una Compañía en etapa de desarrollo)

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L., en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 y el estado de resultado integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

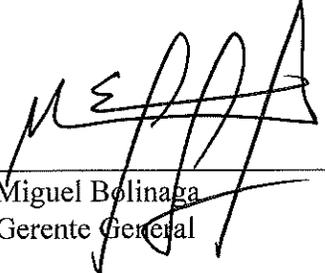
Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

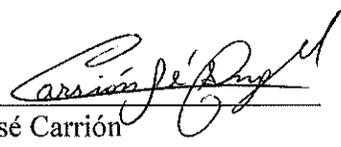
Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es elaborar los estados financieros intermedios con base a los registros contables de la Compañía bajo las Normas Internacionales de Información Financiera. Durante la elaboración de los estados financieros intermedios 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 hemos obtenido información suficiente y apropiada acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros intermedios. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L. al 30 de septiembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Miguel Bolinaga
Gerente General



José Carrión
CPA No. 70-2004

29 de noviembre de 2018
Panamá, República de Panamá

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
Estado de Situación Financiera
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS		
Activos a corto plazo		
4 Efectivo	\$ 322	\$ 484
Cuentas por cobrar:		
6 Compañías afiliadas	13,700	228
Otras	25	8
Inventarios	11	—
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	23	30
Activo instrumento financiero derivado	603	—
6 Gastos pagados por anticipado	1,913	752
Total de activos a corto plazo	<u>16,597</u>	<u>1,502</u>
Activos a largo plazo		
Terminal y equipo, neto		
Facilidad GNL, muelle, tubería	258,643	—
Mobiliario y equipos	69	61
Equipo de transporte	67	67
Menos depreciación acumulada	(935)	(43)
Construcciones en proceso	149,015	301,050
7 Total de terminal y equipo, neto	<u>406,859</u>	<u>301,135</u>
Otros activos		
5 Efectivo restringido	40,858	30,079
6 Activo diferido	4,762	3,727
15 Impuesto sobre la renta diferido	5,161	—
12 y 13 Activo instrumento financiero derivado	6,999	3,644
Otros activos	528	951
Total de otros activos a largo plazo	<u>58,308</u>	<u>38,401</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>\$ 481,764</u>	<u>\$ 341,038</u>

Estados Financieros Intermedios

<i>Notas</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos a corto plazo		
Cuentas por pagar:		
9 Proveedores	\$ 61,219	\$ 68,109
6 Compañías afiliadas	160	242
Intereses acumulados por pagar	323	1,091
16 Impuesto sobre la renta por pagar	192	29
12 y 13 Pasivo instrumento financiero derivado	73	68
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	907	1,098
11 y 13 Préstamo por pagar	<u>120,284</u>	<u>63,096</u>
Total de pasivos a corto plazo	<u>183,158</u>	<u>133,733</u>
Pasivos a largo plazo		
8 Prima de antigüedad	66	68
7 y 10 Ingresos diferidos	16,612	13,002
16 Impuesto sobre la renta diferido	<u>3,070</u>	<u>1,826</u>
Total de pasivos a largo plazo	<u>19,748</u>	<u>14,896</u>
PATRIMONIO		
14 Capital autorizado	265,700	196,600
Capital adicional pagado	97	57
Déficit	7,774	(6,567)
12 Otras utilidades comprensivas acumuladas	<u>5,287</u>	<u>2,319</u>
Total de Patrimonio	<u>278,858</u>	<u>192,409</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 481,764</u>	<u>\$ 341,038</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.



Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
Estado de Resultado Integral
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		
6 Servicio de la terminal	\$ 13,475	\$ —
Total de ingresos	<u>13,475</u>	<u>—</u>
Costos y gastos de operación		
15 Gastos generales y administrativos	5,739	4,776
7 Depreciación	892	19
Total de costos y gastos de operación	<u>6,631</u>	<u>4,795</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones	6,844	(4,795)
Otros ingresos (gastos)		
Ingresos por intereses	292	105
11 Gasto por intereses	(456)	(718)
6 Otros ingresos	2,948	2,962
Total otros ingresos, neto	<u>2,784</u>	<u>2,349</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	9,628	(2,446)
16 Impuesto sobre la renta	(4,713)	295
Utilidad (pérdida) neta	<u>\$ 14,341</u>	<u>\$ (2,741)</u>
Otras utilidades (pérdidas) comprensivas acumuladas que serán reclasificadas a resultados en años subsecuentes:		
13 Cambio en el valor razonable del derivado	3,956	(1,403)
16 Impuesto diferido	(988)	—
Otras utilidades (pérdidas) integrales	2,968	(1,403)
Total utilidades (pérdidas) integrales del periodo	<u>\$ 17,309</u>	<u>\$ (4,144)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Autorizado	Capital Adicional Pagado	Déficit Acumulado	Otras Utilidades Comprensivas Acumuladas	Total de Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2017		\$ 103,500	\$ 16	\$ (2,782)	\$ 4,159	\$ 104,893
Pérdida neta		—	—	(3,785)	—	(3,785)
Contribución de capital	6	93,100	—	—	—	93,100
Compensación basada en acciones	3	—	41	—	—	41
Cambio en el valor razonable del instrumento derivado	12 y 13	—	—	—	(946)	(946)
Impuesto diferido	16	—	—	—	(894)	(894)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		\$ 196,600	\$ 57	\$ (6,567)	\$ 2,319	\$ 192,409
Saldos al 1 de enero de 2018		\$ 196,600	\$ 57	\$ (6,567)	\$ 2,319	\$ 192,409
Utilidad neta		—	—	14,341	—	14,341
Contribución de capital	6	69,100	—	—	—	69,100
Compensación basada en acciones	3	—	40	—	—	40
Cambio en el valor razonable del instrumento derivado	12 y 13	—	—	—	3,956	3,956
Impuesto diferido	16	—	—	—	(988)	(988)
Saldos al 30 de septiembre de 2018		\$ 265,700	\$ 97	\$ 7,774	\$ 5,287	\$ 278,858

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.

(Una Compañía en etapa de desarrollo)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<i>Notas</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	\$ 14,341	\$ (2,741)
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
7 Depreciación	892	19
Ingresos por intereses	(292)	(105)
11 Gasto por intereses	456	718
16 Impuesto sobre la renta	(4,713)	295
3 Compensación basada en acciones	40	29
Flujo de efectivo antes de los movimientos del capital de trabajo	10,724	(1,785)
Otras cuentas por cobrar	(17)	123
Inventarios	(11)	—
16 Impuesto sobre la renta, neto	(22)	(10)
Gastos pagados por anticipado	(1,699)	(1,081)
6 Cuentas por cobrar - compañías afiliadas	(13,472)	2,233
6 Cuentas por pagar - compañías afiliadas	(82)	(904)
9 Cuentas por pagar	777	(2,432)
16 Impuesto sobre la renta por pagar	—	(27)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	(191)	84
8 Prima de antigüedad por pagar	(2)	45
6 Ingresos diferidos activos	(1,035)	(1,091)
7 y 10 Ingresos diferidos pasivos	3,610	3,806
Subtotal	(1,420)	(1,039)
11 Comisión por compromiso pagados	(1,612)	(1,013)
Intereses recibidos	292	105
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(2,740)	(1,947)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aportes al fondo de cesantía	(63)	(44)
7 Anticipos para la adquisición de activo fijo	(7)	(1,734)
7 Adquisición de activo fijo	(8)	—
Construcciones en proceso	(42,381)	(52,013)
5 Efectivo restringido	(10,779)	(8,486)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(53,238)	(62,277)
Pasan...	\$ (55,978)	\$ (64,224)

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.

(Una Compañía en etapa de desarrollo)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vienen...	\$ (55,978)	\$ (64,224)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
11 Fondos procedentes de préstamos	57,371	12,000
Pago de costos de financiamiento diferidos	(932)	(876)
7 Pago de financiación por la compra de equipos	(69,723)	—
6 Aporte a capital	69,100	53,500
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>55,816</u>	<u>64,624</u>
Aumento neto de efectivo	(162)	400
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	484	24
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 322</u>	<u>\$ 424</u>
Información suplementaria:		
Compras de construcciones en proceso, no pagadas al final del periodo y capitalizadas	<u>\$ 65,491</u>	<u>\$ 69,614</u>
Intereses pagados capitalizados	<u>\$ 5,446</u>	<u>\$ 2,457</u>
Intereses acumulados por pagar, capitalizados en construcciones en proceso	<u>\$ 303</u>	<u>\$ 1,504</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

1. Organización y Naturaleza de las Operaciones

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L. (la "Compañía"), fue constituida el 14 de septiembre de 2015, siendo sus socios, AES Elsta, B.V., constituida bajo las leyes de Holanda, con 75% de participación y Deeplight Corporation, constituida bajo las leyes de las Isla Británicas, en un 25% de participación. AES Elsta, B.V. es una subsidiaria indirecta en un 100% de The AES Corporation (la Corporación), compañía global de energía, con sede en Arlington, Virginia, Estados Unidos.

El 3 de diciembre de 2015, en Asamblea de Socios, se acordó la reducción de participación de AES Elsta, B.V. a 50.1% y el incremento de participación de Deeplight Corporation a 49.9%.

El 25 de abril de 2016, se aprueba en la Asamblea de Socios, que la participación de Deeplight Corporation fuera contribuida hacia Deeplight Holdings, S. R. L., como parte de una reestructuración corporativa.

La Compañía tiene el propósito operar y administrar terminales de gas y vender y comercializar al por mayor gas natural licuado (GNL). Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía se encuentra en etapa de desarrollo para la construcción de una terminal de recepción de gas natural licuado, con su respectivo tanque de almacenamiento. El proyecto está ubicado en la Provincia de Colón, Corregimiento de San Cristóbal, avenida Telfers. El 1 de septiembre de 2018, la Compañía inició parcialmente sus operaciones activando parcialmente la terminal de GNL.

2. Base de Preparación

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración para su emisión el 29 de noviembre de 2018.

Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por ciertas partidas que han sido valuadas como se indica en las políticas contables que se detallan en la nota 3.

Moneda de Presentación

La moneda funcional es el dólar de los Estados Unidos de América, ya que es la denominación utilizada en la mayoría de las actividades y contratos significativos.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

2. Base de Preparación (continuación)

La unidad monetaria de la República de Panamá es el balboa. El balboa está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América y es convertible libremente.

Uso de Estimaciones y Supuestos

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la Administración efectúe un número de estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos son revisados de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el período en que éstas hayan sido revisadas y cualquier otro período futuro que éstas afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de pasivos contingentes y valor razonable de los instrumentos financieros.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad

Las políticas contables abajo descritas han sido aplicadas consistentemente en el periodo presentado en estos estados financieros por la Compañía.

Efectivo

La Compañía considera como efectivo, el efectivo en caja, depósitos en cuentas corrientes y de ahorro y depósitos a plazo con vencimientos originales no mayores a 3 meses desde la fecha de adquisición.

Efectivo restringido

El efectivo restringido incluye efectivo, los cuales tienen disposición restringida. La naturaleza de la restricción se origina según acuerdo firmado, el cual tiene como objetivo establecer un mecanismo estructurado para la administración de los fondos del préstamo sindicado (ver nota 5).

Cuentas por cobrar

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables que no cotizan en un mercado activo de valores. Estas cuentas por cobrar se originan de dinero, bienes o servicios entregados directamente a deudores sin ninguna intención de comercializarlos.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son medidas por la Compañía al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro.

Son incluidas como parte de los activos a corto plazo, excepto aquellas cuyos vencimientos fueran mayores a los doce meses después de la fecha del estado de situación financiera, los cuales serían presentadas como activos a largo plazo.

Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal menos la estimación para la valuación de las cuentas por cobrar, si las hubiese.

Instrumentos Financieros

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía, cuando se vuelven parte de las determinaciones contractuales que dan origen a los activos o pasivos financieros.

Activos financieros

Los activos financieros de la Compañía son reconocidos o des-reconocidos en la fecha de su negociación, cuando su compra o venta es contractual y cuyos términos requieren la entrega del activo financiero dentro del período de tiempo establecido.

Todos los activos financieros reconocidos, dentro del alcance de la Norma Internacional de Información Financiera ("NIIF") 9 - Instrumentos Financieros, son inicialmente medidos a valor razonable más los costos de transacción, su medición posterior es a costo amortizado excepto por los activos financieros que posteriormente han sido clasificados, y se medirán, a valor razonable basados en el modelo de negocio que la Compañía mantienen para la administración de los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales.

La Compañía clasifica sus activos financieros como costo amortizado o a valor razonable sin efecto en resultado, aquellos activos financieros cuyos flujos están relacionados a términos contractuales que dan origen a entradas de efectivos solamente relacionadas a pagos de principal e intereses sobre el monto de principal pendiente.

Los activos financieros medidos a valor razonable con efecto en resultados, son aquellos cuyos flujos de efectivo contractuales no son para el pago de principal e intereses sobre el monto de capital pendiente y aquellos que son tenidos en un modelo de negocio con un propósito distinto a recaudar flujos de efectivo contractuales o mantenidos para la venta.

Las ganancias o pérdidas que surjan en la re-medición de estos activos financieros será reconocida en el estado de utilidades integrales.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Pasivos financieros y patrimonio

La Compañía considera como pasivos financieros aquellas obligaciones contractuales para entregar efectivo o intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad según condiciones que sean potencialmente desfavorables para la Compañía.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de los préstamos y bonos por pagar y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva. Los otros pasivos financieros, incluyen cuentas por pagar comerciales, bonos por pagar y otras cuentas por pagar.

Reclasificaciones

Si el modelo económico que la Compañía mantiene para valuar sus instrumentos financieros, cambia, los instrumentos afectados son reclasificados a la categoría de medición correspondiente. Los requerimientos de clasificación y medición, relacionados con la nueva categoría aplicarán prospectivamente, a partir del primer día del periodo de presentación del reporte, luego del cambio en el modelo de negocio que resulte de la reclasificación.

Clasificación de activos y pasivos financieros entre corto y largo plazo

En el estado de situación financiera ζ , los activos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corto y largo plazo, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como largo plazo los de vencimiento superior a dicho periodo.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce provisión, de ser necesario, por pérdidas esperadas en las cuentas por cobrar contractuales u otros activos financieros, a excepción de inversiones patrimoniales. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinó que no existen indicios de balances de cobro dudoso.

Cuando la cuenta por cobrar se considera irrecuperable, se da de baja contra la estimación de cobro dudoso. Los cambios a la estimación para cuentas de cobro dudoso, son reconocidos en el estado de resultados integral.

Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad.

1

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.

(Una Compañía en etapa de desarrollo)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Si la Compañía no transfiere, ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Los pasivos financieros se dan de baja cuando las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran.

Facilidad GNL, muelle, tubería y equipo

La facilidad GNL, muelle, tubería y equipo se registra al costo histórico de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Cuando los activos son vendidos o retirados, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas, y la ganancia o pérdida resultante se refleja en el estado de resultado integral. Cuando la facilidad GNL, muelle, tubería y equipo tienen diferentes vidas útiles, son contabilizados por separado.

Depreciación

La depreciación es calculada de acuerdo a la vida útil de los respectivos activos utilizando el método de línea recta. Las tasas de depreciación utilizadas están basadas en la vida útil estimada de los activos y se detallan a continuación:

	<u>Vida Útil</u>
Facilidad GNL, muelle y tubería	5 a 40 años
Mobiliario y equipos	3 a 5 años
Equipo de transporte	3 a 5 años

Un componente de la facilidad GNL, muelle, tubería y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

Construcciones en proceso

Los saldos de construcciones en proceso incluyen mayormente los costos de salarios, ingeniería, arrendamiento de terreno y otros costos relacionados con la etapa de construcción de las facilidades de una terminal de recepción de gas natural licuado, con su respectivo tanque de almacenamiento. Los saldos de construcciones en proceso serán transferidos a los activos fijos, una vez los activos estén disponibles para su uso esperado.

A

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Deterioro de activos no financieros

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si existiese tal indicio y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan, excepto cuando la pérdida por deterioro corresponde a un activo revaluado que se reconoce, entonces, en otro resultado integral.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Compañía re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del periodo.

Para evaluar el deterioro, los activos se agrupan a su nivel más bajo para el cual existen flujos de efectivo identificables por separado. Cualquier pérdida por deterioro permanente de un activo es registrado en el estado de resultado integral.

Costos de financiamiento diferidos

Los costos de financiamiento de préstamos a largo plazo, son capitalizados y amortizados utilizando el método de interés efectivo. Durante la construcción, la amortización de los costos de financiamiento diferidos se incluyen como parte de los costos de la construcción en proceso. Los costos de intereses y amortizaciones de costos de financiamiento diferidos se incluirán como parte del valor del activo y los mismos se amortizarán durante la vida útil del mismo.

Arrendamientos operativos

Arrendamientos en los cuales la arrendadora, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados como arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento. Los pagos de arrendamiento acumulados menos el gasto de arrendamiento se registran como un pago por adelantado (si el neto es un débito).

n

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Sub arrendamientos operativos

Los ingresos provenientes de los subarrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos son reconocidos como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento en la línea de otros ingresos dentro del estado de resultado integral.

Provisión para prima de antigüedad y fondo de cesantía

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, se ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de indemnización por cada año de trabajo, lo que es igual al 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley 44 de 12 de agosto de 95 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo se constituye con base a la cuotaparte relativa a la prima de antigüedad y el 5% de la cuota, parte mensual de la indemnización.

Compensación basada en acciones

A ciertos empleados de la Compañía se le concedieron opciones sobre acciones en virtud del plan de compensación basado en acciones creado por la Corporación. Este plan permite la emisión de opciones de compra de acciones comunes de la Corporación a un precio igual al 100% del precio de mercado de las acciones de la Corporación a la fecha en que la acción es otorgada.

Generalmente, las opciones de acciones emitidas en virtud de este plan pueden ser ejercidas por el empleado un año después de la fecha de otorgamiento y otras son redimibles a tres años (33% anual).

La Compañía usa un modelo de valuación de opciones "Black-Scholes" para estimar el valor razonable de las opciones concedidas en virtud de los planes de la Corporación.

El costo es medido a la fecha del otorgamiento de la opción basada en el valor razonable de la opción o pasivo registrado por la Corporación y es registrado a gasto sobre una base de línea recta durante el período requerido de servicio del empleado para ganar el derecho de ejercer la opción, contra una contribución de capital en la línea de otros componentes de patrimonio.

Por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se reconoció el costo de compensación de las opciones por \$40 y \$41, respectivamente.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Préstamos por pagar

Después del reconocimiento inicial, los documentos y préstamos por pagar, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Se da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran.

Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita, que se puede estimar con fiabilidad y es probable la salida de recursos a ser requerido para cumplir con la obligación. Las provisiones son determinadas sobre la base de flujos de caja futuros descontados a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación del valor del dinero en los mercados actuales.

Intereses por financiamiento

Los intereses y demás costos incurridos relacionados con los financiamientos recibidos son capitalizados utilizando el método de interés efectivo. Durante la construcción, los intereses por financiamiento se incluyen como parte de los costos de las construcción en proceso.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses corresponden a intereses ganados de las cuentas bancarias y se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo. Los ingresos por intereses son incluidos en el estado de resultado integral.

Reconocimiento y concentración de ingresos

Los ingresos producto de los servicios de la terminal de GNL son registrados sobre la base de la entrega física y contractual de estos servicios, valuadas a las tarifas especificadas en los respectivos contratos o a las tasas que prevalecen en el mercado.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultado integral del año corriente o en el patrimonio según sea el caso.

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado a pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en el método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales.

El monto de impuesto sobre la renta diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará.

Los activos de impuestos sobre la renta diferidos se reconocen hasta el punto en que sea probable que en el futuro se dispongan de beneficios gravables suficientes, contra los cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

El 4 de agosto de 2017, la Compañía obtuvo el refrendo del Contrato de Operación y Administración de una Zona Libre de Combustible, el cual tiene como beneficio la exención de impuestos, tasas, tarifas, derechos y demás contribuciones fiscales con motivo de la introducción, exportación o reexportación de petróleo crudo y sus derivados, así como de los insumos, materias primas, suplementos o aditivos, maquinaria, equipos, materiales, repuestos, recipientes, envases, equipos y demás bienes siempre que ingresen a la Zonas Libres de Petróleo para ser utilizados en relación con las actividades de almacenamiento y venta de gas natural dentro de la Zona Libre de Combustible.

Compromisos y contingencias

Todas las pérdidas por pasivos contingentes derivados por reclamos, litigios, acuerdos, penalidades y otros, son reconocidos cuando es probable que el pasivo se tenga que incurrir y los montos de gastos de los acuerdos podrían ser estimadas razonablemente. Los costos legales relacionados con las contingencias son reconocidas como un gasto cuando son incurridas.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Instrumentos derivados

La Compañía registra todos los instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera a su valor razonable, sin importar el propósito o el fin de los mismos. El registro contable por los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados varía dependiendo si el derivado se considera una cobertura para propósitos contables, o si el instrumento derivado es una cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo.

Si el instrumento financiero derivado es clasificado para fines de cobertura contable, éste puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

Los derivados son inicialmente reconocidos al valor razonable en la fecha en que el contrato es registrado y son subsecuentemente valuados al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. La ganancia o la pérdida que resulta es reconocida inmediatamente, a menos que el derivado, sea designado como un instrumento de cobertura en cuyo caso el reconocimiento en ganancias y pérdidas en el tiempo dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

El derivado es presentado como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento va más allá de doce meses y no se espera que se realice o se liquide en menos de este tiempo. Otros derivados son presentados como activos corrientes o pasivos corrientes, ya que el vencimiento es menor a 12 meses.

Normas e interpretaciones nuevas y modificadas

La Compañía, ha aplicado por vez primera algunas normas y modificaciones a las normas, las cuales son efectivas para los ejercicios que comienzan el 1 de enero del 2018 o posteriormente. La Compañía no ha aplicado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que hayan sido emitidas pero no efectivas para los periodos reportados en este informe. A continuación se describe la naturaleza e impacto de las modificaciones:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) publicó la versión final de Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") 9- Instrumentos Financieros, la cual reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9.

La NIIF 9 entra en vigencia para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. La aplicación retrospectiva es requerida, a excepción de la contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 reúne los tres aspectos de la contabilidad de los instrumentos financieros:

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.

(Una Compañía en etapa de desarrollo)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

- Clasificación y medición: La Compañía analizó y no identificó cambios en la clasificación y medición de sus activos financieros. El análisis de los activos financieros se basó en su naturaleza, flujos de efectivo contractuales y modelos de negocio.
- Deterioro: La Compañía analizó y determinó que no existen pérdidas crediticias esperadas en los balances de sus activos financieros, el análisis se basó en información histórica, experiencia de pérdidas crediticias y en información observable actual.
- Contabilidad de coberturas: no se ha identificado impacto.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

La clasificación y medición de activos y pasivos financieros se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2018	Reclasificación entre modelos económicos	31 de diciembre de 2017
<u>Activos Financieros</u>			
Costo Amortizado			
Efectivo	\$ 322	\$ —	\$ 484
Efectivo restringido	40,858	—	30,079
Cuentas por cobrar:			
Compañías afiliadas	13,700	—	228
Otras	25	—	8
Otros activos (Fondo de cesantía)	126	—	63
Valor razonable con efecto en otros resultados integrales			
Activo instrumento financiero derivado a corto plazo	603	—	—
Activo instrumento financiero derivado a largo plazo	6,999	—	3,644
Valor razonable con efecto en resultados	—	—	—
<u>Impacto en cambio en implementación de política</u>			
Total Activos Financieros	\$ 62,633	\$ —	\$ 34,506
<u>Pasivos Financieros</u>			
Costo Amortizado			
Cuentas por pagar			
Proveedores	\$ 61,219	\$ —	\$ 68,109
Afiliadas	160	—	242
Préstamos por pagar (principal e intereses)	120,607	—	64,187
Valor razonable con efecto en otros resultados integrales			
Pasivo instrumento financiero derivado	73	—	68
Valor razonable con efecto en resultados	—	—	—
<u>Impacto en cambio en implementación de política</u>			
Total Pasivos Financieros	\$ 182,059	\$ —	\$ 132,606

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo 2014, el IASB emitió la NIIF 15 - Ingreso por Contratos con Clientes. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. La NIIF 15 establece los principios que una entidad aplica cuando reporta información acerca de la naturaleza, monto, tiempo e incertidumbre del ingreso y flujos de efectivo de contratos con clientes. La Compañía no ha identificado cambios en el reconocimiento de ingresos basados en este pronunciamiento contable.

Cambios Futuros en las Normas de Contabilidad

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación.

Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía pretende adoptar estas normas, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, IFRIC 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 NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado de situación financiera, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios - los arrendamientos de activos de "bajo valor" (por ej., computadoras personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos). A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo representando el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el derecho de uso del activo). A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos de intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

A

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

También se les requerirá a los arrendatarios remedir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ej., un cambio en el plazo de un arrendamiento, un cambio en pagos futuros de arrendamiento que resultan de un cambio en la tasa o índice utilizado para determinar esos pagos).

Por lo general el arrendatario reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste al derecho de uso del activo.

La contabilidad de los arrendadores bajo la NIIF 16 permanece sustancialmente sin cambios sobre la contabilidad actual bajo la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos usando el mismo principio de clasificación según la NIC 17 y distinguirán entre dos tipos de arrendamientos: operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores realicen revelaciones más extensas que las indicadas bajo la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15.

Un arrendatario podrá escoger aplicar la norma utilizando ya sea un enfoque retrospectivo completo o modificado. Las provisiones de transición de la norma permiten ciertas facilidades. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2014–2016 (emitidas en diciembre de 2016)

Las modificaciones incluyen:

CINIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a los ingresos

La Interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la aplicación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.
- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía está evaluando actualmente el impacto que esta norma tendrá sobre la situación financiera.

4. Efectivo

El efectivo se detalla como sigue:

	<u>Sep-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Depósitos en bancos	\$ 316	\$ 479
Caja menuda	6	5
	<u>\$ 322</u>	<u>\$ 484</u>

5. Efectivo Restringido

La Compañía firmó un préstamo sindicado hasta por \$138,105 obtenido en mayo 2016 con el fin de financiar la construcción de la terminal de recepción de gas natural licuado, con su respectivo tanque de almacenamiento (ver nota 11). El 15 de diciembre de 2017, el préstamo sindicado fue aumentado a \$181,105.

El acuerdo de préstamo establece un mecanismo estructurado para la administración de los fondos del préstamo sindicado, en el cual se establece la segregación de los saldos de efectivo, generando la clasificación de efectivo restringido a corto y largo plazo dentro del estado de situación financiera.

Al 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, el saldo del efectivo restringido a largo plazo es de \$40,858 y \$30,079, respectivamente.

6. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar y por pagar con compañías afiliadas y se presentan a continuación:

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

6. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas (continuación)

	<u>Sep-2018</u>		<u>Dic-2017</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Gas Natural Atlántico, S. de R. L.	\$ 13,700	\$ —	\$ 228	\$ —
The AES Corporation	—	56	—	85
AES Engineering, LLC	—	73	—	73
AES Panamá S.de R.L.	—	4	—	51
AES Solutions, LLC	—	27	—	14
AES Latin America S. de R.L.	—	—	—	19
	<u>\$ 13,700</u>	<u>\$ 160</u>	<u>\$ 228</u>	<u>\$ 242</u>

Arrendamiento

El 26 de enero de 2016, la Compañía firmó un contrato de subarriendo del terreno con Gas Natural Atlántico, S. de R. L. Este contrato es vigente desde la fecha de la firma del contrato de arrendamiento principal (ver nota 10) y es de renovación automática anual. Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar a Gas Natural Atlántico, S. de R. L., relacionadas a este contrato ascienden a \$228, respectivamente.

El reconocimiento del ingreso por arrendamiento se realiza en forma lineal, lo cual genera una diferencia entre el monto recibido mensualmente y el ingreso. Dicha diferencia se presenta acumulada dentro del rubro de activo diferido en el estado de situación financiera.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el activo diferido asciende a \$4,762 y \$3,727, respectivamente y se han registrados otros ingresos por \$2,948 y \$2,962, por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente.

El total de ingresos futuros mínimos por concepto de arrendamientos, derivados del contrato de arrendamiento operativo no cancelables suscritos al 30 de septiembre de 2018, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

	<u>2018</u>
A un año	2,625
Después de un año y hasta cinco años	14,356
Después de cinco años	102,206
Total de pagos a futuro	<u>119,187</u>

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

6. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas (continuación)

Terminal de Gas Natural Licuado

El 11 de mayo de 2016, la Compañía firmó un contrato de uso de la terminal de Gas Natural Licuado (GNL) con Gas Natural Atlántico, S. de R. L. en donde, la Compañía le prestará servicios de atraque de buques, descarga, recepción y almacenamiento temporal de GNL, regasificación y entrega de GNL. Este contrato está vigente hasta el 1 de mayo de 2028 y puede ser extendido. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las cuentas por cobrar a Gas Natural Atlántico, S. de R. L., relacionadas a este contrato ascienden a \$13,472 y \$0, respectivamente.

Reembolso de gastos

El 2 de agosto de 2016, la Compañía firmó contrato de reembolso de gastos con The AES Corporation, siendo efectivo desde el 1 de octubre de 2015, por un monto total máximo de \$4,700, vigente hasta el 31 de mayo de 2019.

El 2 de agosto de 2016, la Compañía firmó contrato de reembolso de gastos con AES Panamá S.R.L., siendo efectivo desde el 1 de enero de 2016, por un monto total máximo de \$300, vigente hasta la fecha de terminación substancial de la terminal de gas natural. El 10 de abril de 2017, se firmó la enmienda No. 1 a través del cual se modifica el monto total del contrato a \$603.

El 7 de diciembre de 2017, la Compañía firmó un consentimiento unánime de reembolso de gastos con AES Latin America S.R.L., por un monto de \$19.

Servicios administrativos

El 31 de marzo de 2016, la Compañía firmó contrato de servicios de consultoría con AES Engineering LLC, por un monto de \$3,000, con vencimiento en febrero de 2019.

El 24 de junio de 2016, la Compañía firmó contrato de servicios de administración con AES Solutions LLC, siendo efectivo desde la fecha de firma hasta septiembre de 2028 por un monto anual de \$317.

El 1 de agosto de 2016, la Compañía firmó contrato de servicios de administración con AES Solutions LLC, siendo efectivo desde el 13 de mayo de 2016, por un monto anual de \$390, hasta mayo de 2018.

Contribuciones de capital

Durante el año 2018, la Compañía recibió contribuciones de capital de AES Elsta, B. V. y Deeplight Holdings, S. R. L. por un monto de \$34,619 y \$34,481, respectivamente.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

6. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se habían recibido contribuciones de AES Elsta, B. V. y Deeplight Holdings, S. R. L. por un monto de \$265,700 y \$196,600, respectivamente.

Seguros

La Compañía mantiene un seguro contratado contra todo riesgo con ASSA Compañía de Seguros, S.A., compañía que a su vez diversifica el riesgo al reasegurarse con un grupo de empresas aseguradoras dentro de las cuales se incluye una empresa relacionada de Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L., llamada AES Global Insurance Corporation. La póliza contratada con ASSA Compañía de Seguros, S.A. es de todo riesgo y su vigencia es a partir del 13 de mayo de 2016 hasta el 13 de mayo de 2019. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo pendiente de amortizar de esta póliza es de \$322 y \$191, respectivamente y se presenta en el estado de situación financiera como gastos pagados por anticipado.

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía mantiene fianzas de cumplimiento con ASSA Compañía de Seguros, para garantizar las obligaciones del contrato de operación y administración de una Zona Libre de Combustible con vigencia hasta el 31 de mayo de 2021 por un monto de \$30,000.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

	<u>Sep-2018</u>	<u>Sep-17</u>
Gastos generales y administrativos		
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	\$ 185	\$ 171
Petróleos Delta, S. A.	1	—
Gastos financieros		
Banco General, S.A.	<u>31</u>	<u>68</u>
	<u>\$ 217</u>	<u>\$ 239</u>

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

7. Terminal y Equipo, Neto

El detalle de la terminal y equipo, neto, se presenta a continuación:

	Al 30 de septiembre de 2018				
	Facilidad GNL, muelle y tubería	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Total
Costo:					
Al inicio del año	\$ —	\$ 61	\$ 67	\$ 301,050	\$ 301,178
Adiciones	18	8	—	106,590	106,616
Reclasificaciones y ajustes	258,625	—	—	(258,625)	—
Al final del periodo	<u>258,643</u>	<u>69</u>	<u>67</u>	<u>149,015</u>	<u>407,794</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	—	19	24	—	43
Gasto del periodo	872	10	10	—	892
Al final del periodo	<u>872</u>	<u>29</u>	<u>34</u>	<u>—</u>	<u>935</u>
Saldo neto	<u>\$ 257,771</u>	<u>\$ 40</u>	<u>\$ 33</u>	<u>\$ 149,015</u>	<u>\$ 406,859</u>
	Al 31 de diciembre de 2017				
	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Total	
Costo:					
Al inicio del año	\$ 61	\$ 67	\$ 127,219	\$ 127,347	
Adiciones	—	—	173,831	173,831	
Al final del periodo	<u>61</u>	<u>67</u>	<u>301,050</u>	<u>301,178</u>	
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	7	10	—	17	
Gasto del periodo	12	14	—	26	
Al final del periodo	<u>19</u>	<u>24</u>	<u>—</u>	<u>43</u>	
Saldo neto	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 301,050</u>	<u>\$ 301,135</u>	

El 1 de septiembre de 2018, \$258,625 fueron transferidos de construcciones en proceso a activos fijos, a consecuencia de la entrada en operación parcial de la terminal de GNL.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos de construcciones en proceso incluyen mayormente los costos de diseño, suministro, construcción y puesta en marcha del tanque de almacenamiento de gas natural y la terminal portuaria.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

7. Terminal y Equipo, Neto (continuación)

Los saldos de construcciones en proceso serán transferidos a los activos fijos, una vez los activos estén disponibles para su uso esperado.

Por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, se han capitalizado intereses y costos de financiamiento diferidos por \$5,269 y \$1,617, respectivamente.

Los bienes muebles, facilidad GNL, muelle, tubería de la Compañía garantizan las obligaciones adquiridas en el financiamiento (ver nota 11).

8. Prima de Antigüedad

De acuerdo con las leyes panameñas, la Compañía está obligada a constituir un fondo de cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad e indemnización de los empleados a la terminación de la relación laboral. Las contribuciones están basadas en un 1.92%, para la prima de antigüedad, y un 0.32%, para indemnizaciones, sobre la remuneración pagada a empleados. El fondo de cesantía debe ser depositado y administrado por una institución privada y autorizada. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se encuentran registrados en el estado de situación financiera en el rubro de prima de antigüedad por \$66 y \$68, respectivamente.

9. Cuentas por Pagar

Las principales cuentas por pagar incluyen:

	<u>Sep-2018</u>	<u>Dic-2017</u>
Proveedores	\$ 61,037	\$ 67,586
Otras cuentas por pagar	166	18
Comisiones por compromiso	16	260
Costos de financiamiento diferidos	—	245
	<u>\$ 61,219</u>	<u>\$ 68,109</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen pasivos generados por el contrato de diseño, suministro y construcción de la puesta en marcha de la terminal de gas natural (ver nota 17).

10. Ingresos Diferidos

El 27 de agosto de 2015, AES Bocas del Toro Hydro, S. A, entra en un contrato de arrendamiento con Panama Ports Company, S. A., el cual establece los términos y condiciones del arrendamiento del terreno ubicado en la Isla Telfers, Provincia de Colón, República de Panamá.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

10. Ingresos Diferidos (continuación)

Posteriormente, el 18 de enero de 2016, Panama Ports Company, S.A, aprueba la cesión retroactiva de este contrato a la Compañía.

El propósito del arrendamiento es para la construcción de un tanque de almacenaje de gas natural y una terminal, con una vida útil estimada de 40 años. El término del contrato es hasta el 31 de enero de 2022, fecha en la cual expira la concesión de Panama Ports Company, S. A. , con renovación automática por un período adicional de 25 años.

Al 30 de septiembre de 2018, el total de pagos efectuados asociados al arrendamiento asciende a \$18,976. Los pagos mínimos futuros asociados al contrato se detallan a continuación:

A un año	\$	9,158
Después de un año y hasta cinco años		50,078
Después de cinco años		356,534
Total de pagos a futuro	\$	415,770

El reconocimiento de gasto por arrendamiento se realiza en forma lineal, lo cual genera una diferencia entre el monto pagado mensualmente y el gasto. Dicha diferencia se presenta acumulada dentro del rubro de ingresos diferidos del estado de situación financiera, al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los ingresos diferidos ascienden a \$16,612 y \$13,002, respectivamente.

11. Préstamo por Pagar

El 13 de mayo de 2016, la Compañía adquirió un préstamo sindicado por un total de \$138,105 con un grupo de bancos y The Bank of Nova Scotia (Panama), S.A. como agente administrativo, con el fin de financiar el proyecto descrito en la Nota 1. El préstamo tiene una vigencia de 12 años para bancos comerciales y de 18 años para bancos multilaterales, devengando interés a una tasa anual de 4% + Libor 6M para bancos comerciales y 4.50% + Libor 6M para bancos multilaterales, y pagos semestrales de intereses a partir de marzo de 2017.

El 22 de julio de 2016, la Compañía firmó un contrato de hipoteca sobre sus bienes muebles y su inventario de gas natural licuado, con Banistmo Investment Corporation, S. A. como ente fiduciario, con el objetivo de garantizar las obligaciones adquiridas en el préstamo sindicado.

El 15 de diciembre de 2017, la Compañía enmendó el contrato de préstamo sindicado para incluir a BAC International Bank, Inc. y Banco Nacional de Panamá como prestamistas y adicionar \$43,000 al principal, aumentando el total de financiamiento a \$181,105. Este tramo del préstamo tiene una vigencia de 11 años, devengando interés a una tasa anual de 3.50% + Libor 6M y con pagos semestrales de intereses a partir del 15 de marzo de 2018.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

11. Préstamo por Pagar (continuación)

Las demás disposiciones incluidas en el contrato original aplican para esta enmienda y en caso de conflictos prevalece lo establecido en el nuevo acuerdo.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha recibido fondos procedentes de préstamos por un monto de \$127,891 y \$70,520, respectivamente.

El contrato de préstamo sindicado incluye pagos semestrales del monto principal a partir de septiembre de 2019. El acuerdo dispone el cumplimiento de múltiples requisitos, uno de los cuales no fue logrado al 30 de septiembre de 2018; sin embargo, el 16 de noviembre de 2018, y dentro del período de gracia establecido, el grupo de bancos acordó modificar su fecha de cumplimiento (Nota 20). Debido a que el referido requisito no había sido alcanzado al 30 de septiembre de 2018 y por las disposiciones contenidas en la norma bajo la cual se preparan estos estados financieros, los montos por pagar relacionados a este préstamo se presentan como pasivos a corto plazo.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos del préstamo por pagar, netos de los costos de financiamiento diferidos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamo por pagar a corto plazo	\$ 127,891	\$ 70,520
Costos de financiamiento diferidos, neto	<u>(7,607)</u>	<u>(7,424)</u>
Total préstamo por pagar a corto plazo, neto	<u>\$ 120,284</u>	<u>\$ 63,096</u>

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, se han amortizado costos de financiamiento diferidos por \$529 y \$249, respectivamente, los cuales han sido capitalizados.

Los vencimientos del préstamo por pagar, para los siguientes cinco años se detallan a continuación:

2019	<u>\$ 127,891</u>
------	-------------------

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, se reconocieron comisiones por compromisos asociados al préstamo por un monto de \$456 y \$718, respectivamente.

12. Instrumento Financiero Derivado

La Compañía mitiga su exposición al riesgo económico asociado a la volatilidad de tasa de interés a través de instrumentos financieros derivados. La Compañía, por requerimiento de los documentos de financiamiento del proyecto, mantiene un derivado para el intercambio de tasa de interés variable por fija.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

12. Instrumento Financiero Derivado (continuación)

Dicho derivado ha sido designado como instrumento de cobertura de flujo de efectivo, como consecuencia la porción no realizada se presenta en los estados de situación financiera de la Compañía como Otras Utilidades (Pérdidas) Comprensivas Acumuladas. La porción realizada se acumula durante el periodo de construcción del proyecto y se amortizará a partir de su inicio de operación comercial y durante la vida útil de la terminal de GNL.

La porción no realizada es presentada como Otras Utilidades (Pérdidas) Comprensivas Acumuladas en los estados de situación financiera de la Compañía. El valor razonable de dicho derivado se presenta en una línea separada del estado de situación de la Compañía, los cambios en el valor razonable son reflejados en Otras Utilidades (Pérdidas) Comprensivas Acumuladas.

El derivado se ejecutó el 18 de octubre de 2016 y expira el 15 de marzo de 2034. Dicho instrumento cubre la exposición de la Compañía a la volatilidad de tasa de interés sobre el monto agregado de desembolsos que la Compañía recibió hasta septiembre de 2018 del financiamiento del proyecto. El derivado intercambia tasa LIBOR de 6 meses por una tasa de interés fija de 2.0075% hasta su expiración.

13. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Compañía ha establecido un proceso para la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros. La determinación del valor razonable considera los precios de cotización del mercado; sin embargo, en muchas instancias, no cotizan precios de mercado para varios instrumentos financieros de la Compañía. En casos donde la cotización de mercado no está disponible, los valores razonables son basados en estimados usando el valor presente u otras técnicas de valuación.

Estas técnicas son afectadas significativamente por los supuestos usados, incluyendo la tasa de descuento y los flujos de caja futuros.

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable

El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo, cuentas por cobrar relacionadas y ciertos pasivos financieros incluyendo cuentas por pagar, cuentas por pagar relacionadas, por su naturaleza de corto vencimiento, es considerado igual a su valor razonable.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

13. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Préstamo por Pagar

Los valores razonables para los préstamos por pagar estimados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, están basados en información disponible a la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no tiene conocimiento de ningún factor que pueda afectar significativamente la estimación del valor razonable a esa fecha.

Este préstamo fue contratado a tasa variable por consiguiente, la Compañía considera que su valor razonable se asemeja al valor en libros.

	<u>Sep-2018</u>		<u>Dic-2017</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos Financieros:				
Préstamo por pagar, neto	<u>\$ 120,284</u>	<u>\$ 120,284</u>	<u>\$ 63,096</u>	<u>\$ 63,096</u>

Instrumentos Derivados

Los instrumentos derivados reconocidos a valor razonable en el estado de situación financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

El supuesto utilizado en el cálculo del valor razonable utilizado por la Compañía para los derivados recae en el Nivel 2 de la jerarquía. La clasificación del derivado se presenta a continuación:

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

13. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumento derivado	Clasificación	Sep-2018			Otras ganancias integrales (septiembre 2018)	2017		
		Derivado activo Corriente	Derivado activo No corriente	Derivado pasivo Corriente		Derivado activo No corriente	Derivado pasivo Corriente	Otras pérdidas integrales (diciembre 2017)
SWAP	Activo y pasivo financiero a valor razonable con cambios en otras utilidades comprensivas	603 \$	6,999 \$	73 \$	3,956	3,644	68	(946)
	Total de derivado Nivel 2	603 \$	6,999 \$	73 \$	3,956	3,644	68	(946)

14. Capital Autorizado

El 6 de agosto de 2018, la Compañía aumentó su capital social autorizado a \$350,000, del cual se ha suscrito y pagado \$265,700, representado por 2,657,000 cuotas con un valor nominal de 100 dólares.

15. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	Sep-2018	Sep-2017
Servicio de la terminal y otros arrendamientos	\$ 3,427	\$ 3,060
Servicios profesionales	591	290
Salarios y beneficios	508	380
Contratos por servicios	394	74
Gastos bancarios	310	43
Seguros	181	127
Otros	160	56
Gastos administrativos	91	146
Impuestos y recargos	52	480
Entrenamiento y gastos de viaje	15	73
Publicidad	10	47
	\$ 5,739	\$ 4,776

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

16. Impuesto sobre la Renta

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>Sep-2018</u>	<u>Sep-2017</u>
Corriente	\$ 192	\$ 22
Diferido	(4,905)	273
	<u>\$ (4,713)</u>	<u>\$ 295</u>

En Panamá, de acuerdo con el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la ley 8 del 15 de marzo de 2010, con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas se calculará usando una tasa de impuesto sobre la renta del 25%.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen \$1,500 anuales calcularán el impuesto sobre la renta aplicando la tasa de impuestos correspondiente al que resulte mayor entre:

- a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional).
- b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de los ingresos gravables el cuatro puntos sesenta y siete por ciento (4.67%), (Método de cálculo alternativo del impuesto sobre la renta - CAIR).

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Compañía no generó utilidad fiscal bajo el método tradicional en virtud de que incurrió en gastos de organización, por lo que la estimación del impuesto sobre la renta corriente ha sido determinada de conformidad con el CAIR, aplicando la tasa de 4.67% al total de los ingresos gravados para la determinación de la utilidad estimada a la cual se le aplica la tasa del 25% para determinar el impuesto del ejercicio. El impuesto sobre la renta corriente fue determinado en conformidad con el método CAIR por ser mayor al método tradicional.

El Código Fiscal vigente establece que los contribuyentes presentarán una declaración estimada de la renta que obtendrán en el año siguiente al cubierto por la declaración jurada la cual no debe ser inferior a la renta indicada en la declaración jurada. En este sentido los contribuyentes deberán realizar sus pagos anticipados de impuesto sobre la renta con base en la determinación de la declaración estimada divididos en tres partidas a ser pagadas trimestralmente en los meses de junio, septiembre y diciembre.

Durante el ejercicio 2018, los pagos estimados de impuesto sobre la renta por los resultados obtenidos en el año 2017 ascienden a un total de \$29. Para el año 2017 se realizaron pagos anticipados de impuesto sobre la renta por un total de \$27, por los resultados obtenidos en el año 2016.

**Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)**

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

16. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 el impuesto sobre la renta diferido es de \$4,905 y \$273, respectivamente, en virtud de que la Compañía reconocerá las diferencias temporales hasta el ejercicio en que sea probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras contra las que se puedan utilizar dichas diferencias temporales. El impuesto diferido pasivo reconocido corresponde a la proporción de las actividades gravadas.

17. Compromisos y Contingencias

Contrato EPC

El 29 de enero de 2016, la Compañía firmó contratos para el diseño, suministro, construcción y puesta en marcha de la terminal de gas natural con Posco Engineering & Construction Co. Ltd, por un monto total estimado de \$328,900, con vencimiento en mayo de 2018. Desde el inicio del contrato, y hasta el 30 de septiembre de 2018, se han emitido cambios de órdenes de trabajo que han afectado el precio del contrato inicial. El nuevo precio total revisado es de \$365,900 más impuesto al valor agregado por \$17,106.

Financiamiento

En marzo de 2016, la Compañía contrató una carta de crédito por \$15,000 con Banco Panamá, S. A, para garantizar los pagos del contrato de arrendamiento de terreno suscrito entre la Compañía y Panama Ports Company, S. A. Esta carta de crédito es parte de una facilidad de crédito que suma \$24,300 con una garantía cruzada con Gas Natural Atlántico S. de R. L. Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se había utilizado esta carta de crédito.

Servicios

El 3 de mayo de 2016, la Compañía firmó un contrato de servicios de ingeniería para la terminal de gas natural con Tractebel Engineering S.A., por un monto total estimado de \$1,810, con vencimiento en mayo de 2019.

El 15 de febrero de 2017, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento con Panama Canal Railway. El contrato consiste en almacenar material de construcción, equipo pesado y herramientas necesarias para la construcción de la terminal de GNL por un monto total estimado de \$959 con vencimiento en junio de 2018.

El 9 de marzo de 2017, la Compañía, firmó un contrato de servicios de inspección de las fábricas en el extranjero para fiscalizar la calidad de los equipos y maquinarias de la terminal de GNL con Bureau Veritas Panama, S.A. , por un monto total estimado de \$161, con vencimiento en marzo de 2018.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

18. Administración del Riesgo y Capital

Administración del Riesgo

La Compañía tiene la exposición a los siguientes riesgos en el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés

Esta nota presenta información sobre las exposiciones de la Compañía a cada uno de los riesgos antes mencionados, los objetivos de la Compañía, las políticas y procedimientos para medir y manejar el riesgo y la administración del capital de la Compañía. Los estados financieros también incluyen revelaciones cuantitativas adicionales.

La Administración tiene responsabilidad por el establecimiento y vigilancia del marco de referencia de la administración de los riesgos de la Compañía. La Administración, la cual es responsable del desarrollo y seguimiento de las políticas de manejo de los riesgos de la Compañía.

Riesgo de mercado

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado de las ventas de gas así como las tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de manejar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el rendimiento sobre el riesgo. Por otro lado, considerando la evaluación previa y la aprobación de la Administración, la Compañía sólo invierte en cuentas de ahorros con tasas fijas.

Riesgo de crédito

La Compañía tiene la exposición al riesgo de crédito sobre los activos financieros mantenidos.

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

A la fecha del estado de situación financiero no existen concentraciones significativas de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito está representada por el saldo de las cuenta por cobrar incluido en el estado de situación financiera.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

18. Administración del Riesgo y Capital (continuación)

Los ingresos producto de los servicios por el uso de la terminal de GNL se reconocen cuando el servicio se ha prestado, con base en los precios establecidos en el contrato que mantiene con su afiliada.

Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, el deterioro de la calidad de la cartera de clientes, la excesiva concentración de pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez a través de una planeación de los flujos de efectivo para asegurar el cumplimiento de los compromisos.

El monitoreo consiste en la preparación de un reporte proyectado de los flujos de efectivo esperados y los desembolsos programados, el cual es revisado mensualmente.

Los pasivos financieros significativos existentes al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, han sido clasificados en la siguiente categoría:

Al 30 de septiembre de 2018	<i>Menos de 3 meses</i>	<i>De 3 a 12 Meses</i>	<i>De 1 a 5 Años</i>	<i>Más de 5 Años</i>	Total
Préstamo por pagar	\$ —	\$ —	\$ 127,891	\$ —	\$ 127,891
Cuentas por pagar proveedores	61,219	—	—	—	61,219
Cuentas por pagar compañías afiliadas	—	160	—	—	160
Intereses por pagar	—	323	—	—	323
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	907	—	—	—	907
	<u>\$ 62,126</u>	<u>\$ 483</u>	<u>\$ 127,891</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 190,500</u>

M

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)
Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

18. Administración del Riesgo y Capital (continuación)

	<i>Menos de</i>	<i>De 3 a 12</i>	<i>De 1 a 5</i>	<i>Más de 5</i>	
Al 31 de diciembre de 2017	<u>3 meses</u>	<u>Meses</u>	<u>Años</u>	<u>Años</u>	<u>Total</u>
Préstamo por pagar	\$ —	\$ —	\$ 70,520	\$ —	\$ 70,520
Cuentas por pagar proveedores	68,109	—	—	—	68,109
Cuentas por pagar compañías afiliadas	—	242	—	—	242
Intereses por pagar	—	1,091	—	—	1,091
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	1,098	—	—	—	1,098
	<u>\$ 69,207</u>	<u>\$ 1,333</u>	<u>\$ 70,520</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 141,060</u>

Riesgo de tasa de interés

En el 2016, la Compañía adquirió un préstamo sindicado por un total de \$138,105 con un grupo de bancos y con Bank of Nova Scotia Panama, S.A. actuando como agente administrativo, por un periodo de 12 años para bancos comerciales y de 18 años para bancos multilaterales. El 15 de diciembre de 2017, se acordó un préstamo con BAC International Bank, Inc. y Banco Nacional de Panamá, por \$43,000, aumentando el total a \$181,105.

La tasa de interés del préstamo correspondiente a cada periodo de interés es la tasa porcentual anual que resulte de sumar: (i) la tasa LIBOR aplicable; más (ii) el margen, entendiéndose que en ningún caso la tasa de interés del préstamo podrá ser menor a 4.00% para los bancos comerciales, 4.50% a los bancos multilaterales y de 3.50% para el nuevo préstamo.

Dicho financiamiento está basado en tasas de referencias internacionales variables lo que le permite al acreedor aumentar o disminuir la tasa de interés según su costo de fondo. Por lo tanto, la Compañía se expone a cambios en las tasas de interés de mercado que afecten las obligaciones pactadas a tasa flotante y/o impacten los costos de sus acreedores.

La Compañía mitiga su exposición al riesgo económico asociado a la volatilidad de tasa de interés a través de instrumentos financieros derivados. La Compañía, por requerimiento de los documentos de financiamiento del proyecto, mantiene un derivado para el intercambio de tasa de interés variable por fija. Dicho instrumento cubre la exposición de la Compañía a la volatilidad de tasa de interés sobre el monto agregado de desembolsos que la Compañía recibió hasta marzo de 2018 del financiamiento del proyecto. El derivado intercambia tasa LIBOR de 6-meses por una tasa de interés fija de 2.0075% hasta su expiración.

Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.
(Una Compañía en etapa de desarrollo)

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)

18. Administración del Riesgo y Capital (continuación)

La Administración no espera ningún problema con los flujos de efectivo relacionados con las tasas de interés.

Administración del capital

La Compañía administra su capital manteniendo una estructura financiera saludable optimizando los saldos de la deuda, minimizando los riesgos para los acreedores y maximizando el rendimiento para los socios.

19. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiación

Los cambios en pasivos provenientes de actividades de financiación se detallan a continuación:

	Saldo al 1 de enero de 2018	Flujos de efectivo	Costos de financiamiento diferidos	Saldo al 30 de septiembre de 2018
Préstamos por pagar a corto plazo	\$ 63,096	\$ 57,371	\$ (183)	\$ 120,284
	Saldo al 1 de enero de 2017	Flujos de efectivo	Costos de financiamiento diferidos	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Préstamos por pagar a corto plazo	\$ 31,387	\$ 32,000	\$ (291)	\$ 63,096

20. Eventos Subsecuentes

El 16 de noviembre de 2018, la Compañía firmó una enmienda al acuerdo de préstamo sindicado descrito en la Nota 11 por la cual las partes acordaron modificar la fecha en la cual debía obtenerse el consentimiento de cesión del acuerdo de Zona Libre para la Comercialización de Combustibles (Trade Free Zone Agreement) con el Gobierno de Panamá.

En adición a lo anterior, los bancos autorizaron al fiduciario local para que suscribiera una modificación al contrato de cesión original, estableciendo nuevas fechas de vencimiento para el cumplimiento de ciertos requisitos descritos en la sección de “Cumplimientos Afirmativos” y para la entrega de ciertos consentimientos y notificaciones descritos en el contrato de hipoteca.