

Estados Financieros Intermedios

Gas Natural Atlántico, S. de R. L.

*Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2020 (no auditado)
y 31 de diciembre de 2019 (auditado)*

CONTENIDO

Informe del Contador Público.....	1
Estados de Situación Financiera.....	2
Estados del Resultado Integral.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Gas Natural Atlántico, S. de R. L.

Hemos revisado los estados financieros que se acompañan de Gas Natural Atlántico, S. de R. L., en adelante "la Compañía", los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2020 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha.

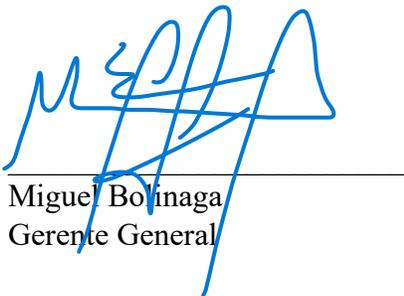
Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, 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 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 con base a los registros contables de la Compañía bajo las Normas Internacionales de Información Financiera. Durante la elaboración de los estados financieros hemos revisado la información contable con la finalidad de validar la razonabilidad de las estimaciones hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros en cuestión.

Consideramos que hemos obtenido información suficiente y apropiada acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Gas Natural Atlántico, S. de R. L. al 31 de marzo de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Miguel Bolinaga
Gerente General



Carisabel T. Ortega V.
CPA No. 0498-2017

29 de mayo de 2020
Panamá, República de Panamá

Gas Natural Atlántico, S. de R. L.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
ACTIVOS		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 23,981	\$ 18,118
Efectivo restringido	27,758	7,825
Cuentas por cobrar:		
Clientes	42,281	44,206
Compañías relacionada	30	3
Compañías afiliadas	8,797	9,066
Otras cuentas por cobrar	10	6
Préstamo por cobrar a parte relacionada	3,000	1,500
Inventarios	17,382	23,776
Gastos pagados por anticipado	10,682	6,836
Total de activos corrientes	<u>133,921</u>	<u>111,336</u>
Activos no-corrientes		
Propiedad, planta y equipo, neto	438,795	444,112
Efectivo restringido	230	211
Activos intangibles, netos	217	229
Impuesto sobre la renta diferido, neto	16,546	7,013
Instrumentos derivados	—	17,981
Activos por derecho de uso, neto	34,640	34,963
Otros activos	320	204
Total de activos no-corrientes	<u>490,748</u>	<u>504,713</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>\$ 624,669</u>	<u>\$ 616,049</u>

Gas Natural Atlántico, S. de R. L.
Estados de Situación Financiera (continuación)
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivos corriente		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	\$ 5,943	\$ 7,954
Compañías afiliadas	42,445	33,148
Intereses acumulados por pagar	2,444	284
Impuesto sobre la renta por pagar, neto	3,124	2,322
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	2,029	3,128
Préstamos por pagar, neto	15,000	15,000
Ingresos diferidos	—	—
Total de pasivos corrientes	<u>70,985</u>	<u>61,836</u>
Pasivos no-corrientes		
Prima de antigüedad	179	144
Instrumentos derivados	28,052	—
Otros pasivos	40,990	40,990
Préstamos por pagar, neto	410,281	410,651
Total de pasivos no-corrientes	<u>479,502</u>	<u>451,785</u>
PATRIMONIO		
Capital autorizado	117,100	117,100
Capital adicional pagado	88	87
Déficit acumulado	(16,435)	(22,625)
Otras (pérdidas) utilidades integrales	(26,551)	7,886
Impuesto complementario	(20)	(20)
Total de patrimonio	<u>74,182</u>	<u>102,428</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>\$ 624,669</u>	<u>\$ 616,049</u>

Gas Natural Atlántico, S. de R. L.

Estados del Resultado Integral

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingreso		
Venta de electricidad	\$ 67,224	\$ 75,239
Total de ingreso	<u>67,224</u>	<u>75,239</u>
Costos y gastos de operación		
Consumo de combustible	30,914	42,424
Compras de electricidad	1,060	6,836
Honorarios por servicio de la terminal	8,607	8,736
Otros costos de venta de electricidad	227	295
Costos de transmisión	1,152	925
Depreciación y amortización	5,360	5,335
Gastos operativos, generales y mantenimiento	3,991	8,691
Total de costos y gastos de operación	<u>51,311</u>	<u>73,242</u>
Utilidad en operaciones	15,913	1,997
Otros (gastos) ingresos		
Costos financieros, netos	(6,985)	(7,760)
Otros (gastos) ingresos, netos	11	139
Total otros gastos, netos	<u>(6,974)</u>	<u>(7,621)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	8,939	(5,624)
Impuesto sobre la renta	2,749	3,526
Utilidad (pérdida) neta	<u>\$ 6,190</u>	<u>\$ (9,150)</u>
Otras pérdidas integrales que serán reclasificadas a resultados en años subsecuentes:		
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	(46,033)	(5,214)
Impuesto diferido	11,479	1,302
Instrumento derivado realizado, neto	117	—
Otras pérdidas integrales	<u>(34,437)</u>	<u>(3,912)</u>
Total pérdidas integrales	<u>\$ (28,247)</u>	<u>\$ (13,062)</u>

Gas Natural Atlántico, S. de R. L.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

	Capital autorizado	Capital adicional pagado	Déficit acumulado	Otras utilidades integrales	Impuesto complementario	Total de patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2019	\$ 117,100	\$ 79	\$ (9,690)	\$ 9,274	\$ —	\$ 116,763
Pérdida neta	—	—	(12,935)	—	—	(12,935)
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	—	—	—	5,042	—	5,042
Impuesto diferido	—	—	—	460	—	460
Instrumento derivado realizado, neto	—	—	—	(6,890)	—	(6,890)
Total otras pérdidas integrales	—	—	(12,935)	(1,388)	—	(14,323)
Compensación basada en acciones	—	8	—	—	—	8
Impuesto complementario	—	—	—	—	(20)	(20)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 117,100	\$ 87	\$ (22,625)	\$ 7,886	\$ (20)	\$ 102,428
Saldos al 1 de enero de 2019	117,100	87	(22,625)	7,886	(20)	102,428
Utilidad neta	—	—	6,190	—	—	6,190
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	—	—	—	(46,033)	—	(46,033)
Impuesto diferido	—	—	—	11,479	—	11,479
Instrumento derivado realizado, neto	—	—	—	117	—	117
Total otras pérdidas integrales	—	—	6,190	(34,437)	—	(28,247)
Compensación basada en acciones	—	1	—	—	—	1
Saldos al 31 de marzo de 2020	\$ 117,100	\$ 88	\$ (16,435)	\$ (26,551)	\$ (20)	\$ 74,182

Gas Natural Atlántico, S. de R. L.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	\$ 6,190	\$ (9,150)
Partidas para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	5,347	5,335
Amortización de activos por derecho de uso	323	5,282
Amortización de activos intangibles	9	—
Amortización del instrumento derivado realizado	4	—
Ingreso por intereses	(124)	(445)
Gastos de intereses	5,405	6,899
Amortización de costos financieros diferidos	917	390
Impuesto sobre la renta	2,749	3,526
Compensación basada en acciones	1	3
Flujo de efectivo antes de los movimientos del capital de trabajo	<u>20,821</u>	<u>11,840</u>
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	2,189	(3,649)
Disminución (aumento) en inventarios	6,394	(477)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(3,846)	15,389
(Disminución) en ingresos diferidos	—	(139)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	8,149	(8,475)
(Disminución) en gastos acumulados por pagar y otros pasivos	(1,098)	(4,128)
Aumento en prima de antigüedad	35	22
Intereses recibidos	97	75
Impuesto sobre la renta pagado	—	(1,019)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>32,741</u>	<u>9,439</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(588)	(884)
Anticipos para la adquisición de propiedad, planta y equipo	(92)	(33)
Desembolso de préstamo a compañías relacionadas	(1,500)	—
Efectivo restringido	(19,952)	(2,659)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(22,132)</u>	<u>(3,576)</u>
Pasan...	10,609	5,863

Gas Natural Atlántico, S. de R. L.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vienen...	10,609	5,863
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Intereses pagados	(4,386)	—
Fondos procedentes de préstamos	15,000	15,000
Fondos procedentes de líneas de crédito	(15,000)	—
Fondos procedentes de préstamos con compañías afiliadas	—	(8,000)
Pago de costos financiamiento	(164)	—
Pago de financiación por la compra de propiedad, planta y equipo	(196)	(3,296)
Efectivo neto (usado en) provisto en las actividades de financiamiento	<u>(4,746)</u>	<u>3,704</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	5,863	9,567
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	18,118	146
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 23,981</u>	<u>\$ 9,713</u>
Información suplementaria:		
Compras de propiedad, planta y equipo no pagadas al final del periodo	<u>\$ 25,262</u>	<u>\$ 6,323</u>