

Estados Financieros

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.**

*Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019  
con el Informe de los Auditores Independientes*

## CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados de Situación Financiera.....	5
Estados del Resultado Integral.....	7
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	8
Estados de Flujos de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros.....	11 - 54



Ernst & Young Limited Corp.  
Costa del Este, Avenida Centenario,  
PH Dream Plaza, Piso 9  
Panamá, República de Panamá

P.O. Box 0832-1575 W.T.C.  
Tel: (507) 208-0100  
Fax: (507) 214-4301  
www.ey.com/centroamerica

## **Informe de los Auditores Independientes**

A la Asamblea de Socios de  
Gas Natural Atlántico, S. de R. L.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Gas Natural Atlántico, S. de R. L., (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integral, de cambios en patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

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

### **Bases para la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Públicos en Panamá (Decreto No. 26 de 17 de mayo de 1984) y el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo (“IESBA”, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Párrafo de Énfasis – Adopción de nueva norma**

Como se describe en la Nota 3 de los estados financieros Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas adoptadas por la Compañía a los estados financieros, la Compañía (como arrendatario) cambió su método de contabilización de arrendamientos en el 2019 debido a la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos. Nuestra opinión no está calificada por este motivo

### **Asuntos claves de auditoría**

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, basados en nuestro juicio profesional, han sido de los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo corriente. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave detallado a continuación, describimos cómo se ha abordado ese asunto, en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para abordar los asuntos clave de auditoría detallados a continuación, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

### *Descripción del Asunto*

Según la NIIF 16 - Arrendamientos, el arrendatario debe reconocer el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento como un activo por derecho de uso y un pasivo financiero correspondiente.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado con la fecha de adopción al 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica retrospectivamente con el efecto acumulativo de aplicar inicialmente la norma reconocida en la fecha de aplicación inicial, por lo tanto, las cifras comparativas del período anterior no se ajustaron en los estados financieros. La Compañía eligió usar el recurso práctico de transición para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento al 1 de enero de 2019. En cambio, la Compañía aplicó la norma solo a los contratos que fueron identificados previamente como arrendamientos aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4 en la fecha de aplicación inicial.

Como se describe en la Nota 13 de los estados financieros, la aplicación inicial de la NIIF 16 resultó en el reconocimiento de un activo por derecho de uso de \$46.2 millones y un pasivo por arrendamiento de \$52.8 millones al 1 de enero de 2019.

La auditoría de la adopción de la NIIF 16 fue compleja, ya que implicó evaluar juicios y supuestos significativos aplicados por la Administración en relación con la evaluación de la tasa de endeudamiento incremental, el componente de servicio y las opciones de extensión de los acuerdos de arrendamiento. La gerencia ha utilizado sus juicios y suposiciones basados en la experiencia histórica, datos internos y externos.

### *Efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:*

Obtuvimos un entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles sobre el proceso de adopción de la NIIF 16 de la Compañía, incluidos los controles sobre la revisión por parte de la gerencia de los supuestos significativos descritos anteriormente, la captación de datos utilizadas por la Compañía en los cálculos de los activos de derecho de uso, pasivos por arrendamiento y el registro de los saldos en los estados financieros.

Para probar la integridad y precisión de los datos subyacentes utilizados para calcular el derecho de uso de activos y pasivos por arrendamiento, nuestros procedimientos incluyeron, entre otros, comparar los términos y condiciones de los arrendamientos según los contratos con los datos utilizados en el cálculo y comparar los arrendamientos incluido en el análisis de adopción de los arrendamientos para determinar si se omitió algún contrato.

Involucramos a nuestro especialista para probar los supuestos utilizados en el modelo. Realizamos nuevos cálculos con la información del contrato y la tasa de descuento utilizada por el cliente.

Además, comparamos las revelaciones de la Compañía relacionadas con la adopción de la NIIF 16 con los requisitos de revelación.

### ***Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía sobre los estados financieros.***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las NIIF, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha.

Los encargados de la Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros considerados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que toman los usuarios basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría.

Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables con relación a la independencia y comunicado todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados de la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Víctor M. Ramírez.



Panamá, República de Panamá  
30 de abril de 2020

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Estados de Situación Financiera****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

Notas		<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
	<b>ACTIVOS</b>		
	<b>Activos corrientes</b>		
4	Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 18,118	\$ 146
5	Efectivo restringido	7,825	7,124
	Cuentas por cobrar:		
6	Clientes	44,206	45,907
7	Compañías relacionada	3	538
7	Compañías afiliadas	9,066	95
	Otras cuentas por cobrar	6	420
7	Préstamo por cobrar a parte relacionada	1,500	—
8	Inventarios	23,776	2,323
7	Gastos pagados por anticipado	6,836	31,778
15 y 22	Instrumentos derivados	—	1,343
	<b>Total de activos corrientes</b>	<b><u>111,336</u></b>	<b><u>89,674</u></b>
	<b>Activos no-corrientes</b>		
9	Propiedad, planta y equipo, neto	444,112	459,388
	Efectivo restringido	211	126
10	Activos intangibles, netos	229	80
20	Impuesto sobre la renta diferido, neto	7,013	3,188
15 y 22	Instrumentos derivados	17,981	11,596
13	Activo por derecho de uso, neto	34,963	—
	Otros activos	204	119
	<b>Total de activos no-corrientes</b>	<b><u>504,713</u></b>	<b><u>474,497</u></b>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b><u>\$ 616,049</u></b>	<b><u>\$ 564,171</u></b>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.**  
**Estados de Situación Financiera (continuación)**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar:		
12	\$ 7,954	\$ 13,817
7 y 13	33,148	25,045
7	—	11,000
	284	7,794
20	2,322	1,019
11 y 13	3,128	2,119
14 y 22	15,000	379,697
	<u>61,836</u>	<u>440,491</u>
<b>Total de pasivos corriente</b>		
<b>Pasivos no-corrientes</b>		
	144	90
7 y 13	—	6,827
13	40,990	—
14 y 22	410,651	—
	<u>451,785</u>	<u>6,917</u>
<b>Total de pasivos no-corrientes</b>		
<b>PATRIMONIO</b>		
16	117,100	117,100
	87	79
	(22,625)	(9,690)
15 y 22	7,886	9,274
	(20)	—
	<u>102,428</u>	<u>116,763</u>
<b>Total de patrimonio</b>		
	<u>\$ 616,049</u>	<u>\$ 564,171</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		

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

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Estados del Resultado Integral****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

Notas		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<b>Ingresos</b>		
7 y 21	Venta de electricidad	\$ 285,858	\$ 84,225
7	Ventas de gas natural	2,399	2,465
	<b>Total de ingresos</b>	<u>288,257</u>	<u>86,690</u>
	<b>Costos y gastos de operación</b>		
7	Consumo de combustible	140,787	29,065
7	Compras de electricidad	18,706	9,633
7	Honorarios por servicio de la terminal	34,267	14,991
7	Costos de venta de combustible	2,399	1,876
	Otros costos de venta de electricidad	1,222	311
	Costos de transmisión	3,654	1,312
9, 10 y 15	Depreciación y amortización	21,381	7,184
7, 13 y 17	Gastos operativos, generales y mantenimiento	30,439	17,265
	<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<u>252,855</u>	<u>81,637</u>
	<b>Utilidad en operaciones</b>	35,402	5,053
	<b>Otros (gastos) ingresos</b>		
7, 13 y 18	Costos financieros, netos	(44,434)	(9,539)
19	Otros (gastos) ingresos, netos	(3,927)	10
	<b>Total otros gastos, netos</b>	<u>(48,361)</u>	<u>(9,529)</u>
	<b>Pérdida antes de impuesto sobre la renta</b>	(12,959)	(4,476)
20	Impuesto sobre la renta	(24)	(5,258)
	<b>(Pérdida) utilidad, neta</b>	<u>\$ (12,935)</u>	<u>\$ 782</u>
	<b>Otras (pérdidas) utilidades integrales que serán reclasificadas a resultados en años subsecuentes:</b>		
15 y 22	Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	5,042	3,174
20	Impuesto diferido	460	(648)
15	Instrumento derivado realizado, neto	(6,890)	174
	<b>Otras (pérdidas) utilidades integrales</b>	<u>(1,388)</u>	<u>2,700</u>
	<b>Total (pérdidas) utilidades integrales del año</b>	<u>\$ (14,323)</u>	<u>\$ 3,482</u>

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

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio**

**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>Capital autorizado</u>	<u>Capital adicional pagado</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Otras utilidades integrales</u>	<u>Impuesto complementario</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 117,100	\$ 62	\$ (10,472)	\$ 6,574	\$ —	\$ 113,264
Utilidad neta	—	—	782	—	—	782
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	15 y 22	—	—	3,174	—	3,174
Impuesto diferido	20	—	—	(648)	—	(648)
Instrumento derivado realizado, neto	15 y 22	—	—	174	—	174
Total otras utilidades integrales	—	—	782	2,700	—	3,482
Compensación basada en acciones	—	17	—	—	—	17
Saldos al 31 de diciembre de 2018	117,100	79	(9,690)	9,274	—	116,763
Pérdida neta	—	—	(12,935)	—	—	(12,935)
Cambios en el valor razonable de instrumentos derivados	15 y 22	—	—	5,042	—	5,042
Impuesto diferido	20	—	—	460	—	460
Instrumento derivado realizado, neto	15 y 22	—	—	(6,890)	—	(6,890)
Total otras pérdidas integrales	—	—	(12,935)	(1,388)	—	(14,323)
Compensación basada en acciones	—	8	—	—	—	8
Impuesto complementario	—	—	—	—	(20)	(20)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 117,100</b>	<b>\$ 87</b>	<b>\$ (22,625)</b>	<b>\$ 7,886</b>	<b>\$ (20)</b>	<b>\$ 102,428</b>

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

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Estados de Flujos de Efectivo****Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta	\$ (12,935)	\$ 782
Partidas para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación:		
9 Depreciación	21,359	7,177
13 Amortización de activos por derecho de uso	11,209	—
10 Amortización de activos intangibles	7	1
15 Amortización del instrumento derivado realizado	15	7
19 Pérdida por extinción de deuda anticipada	4,066	—
18 Ingreso por intereses	(1,256)	(349)
14 y 18 Gasto de intereses	24,545	9,375
18 Amortización de los costos financieros diferidos	3,644	513
Descarte de costos financieros diferidos por extinción de deuda		
18	14,182	—
20 Impuesto sobre la renta	(24)	(5,258)
Compensación basada en acciones	8	17
<b>Flujo de efectivo antes de los movimientos del capital de trabajo</b>		
	<u>64,820</u>	<u>12,265</u>
6 (Aumento) en cuentas por cobrar	(13,660)	(46,040)
8 (Aumento) en inventarios	(21,453)	(2,323)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	24,942	(30,702)
13 (Disminución) aumento en ingresos diferidos	(6,827)	3,100
12 Aumento en cuentas por pagar	4,293	11,051
(Disminución) aumento en gastos acumulados por pagar y otros pasivos		
11	(4,173)	1,242
Aumento en prima de antigüedad	54	37
Intereses recibidos	1,671	349
Impuesto sobre la renta pagado	(2,038)	—
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>		
	<u>47,629</u>	<u>(51,021)</u>
	<b>Pasan... \$ 47,629</b>	<b>\$ (51,021)</b>

**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>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Vienen...</b>	<b>\$ 47,629</b>	<b>\$ (51,021)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
10 Adquisición de activos intangibles	(156)	(76)
9 Adquisición de propiedad, planta y equipo	(2,320)	(62,824)
Anticipos para la adquisición de propiedad, planta y equipo	(106)	(20)
9 Desembolso de préstamo a compañías relacionadas	(1,500)	—
5 Efectivo restringido	(786)	7,501
9 <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>(4,868)</u>	<u>(55,419)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Intereses pagados	(31,965)	(1,401)
14 Fondos procedentes de préstamos	415,500	104,769
14 Pagos de préstamos	(394,818)	—
14 Fondos procedentes de líneas de crédito	15,000	—
Fondos procedentes de préstamos con compañías afiliadas	—	12,000
7 Pagos de préstamos con compañías afiliadas	(11,000)	(1,000)
14 Pago de costos financieros diferidos	(7,554)	(10)
19 Pago por extinción de deuda anticipada	(4,066)	—
9 Pago de financiación por la compra de propiedad, planta y equipo	(5,886)	(8,099)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>(24,789)</u>	<u>106,259</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		
	17,972	(181)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	146	327
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><b>\$ 18,118</b></u>	<u><b>\$ 146</b></u>
<b>Información suplementaria:</b>		
Compras de propiedad, planta y equipo no pagadas al final del año	<u>\$ 26,125</u>	<u>\$ 30,575</u>
Intereses pagados, capitalizados en propiedad, planta y equipo	<u>\$ —</u>	<u>\$ 19,267</u>

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

*(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**

Gas Natural Atlántico, S. de R. L. (la "Compañía"), fue constituida el 6 de abril de 2015, siendo sus socios, AES Elsta, B.V., constituida bajo las leyes de Holanda, subsidiaria indirecta 100% de AES Corporation (la Corporación), compañía global de energía, con sede en Arlington, Virginia (Estados Unidos de América), con 75% de participación y Deeplight Corporation, parte relacionada, constituida bajo las leyes de las islas Británicas, con un 25% de participación.

El 3 de diciembre de 2015, en Asamblea de Socios, se aprobó 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 Asamblea de Socios, que la participación de Deeplight Corporation fuera contribuida hacia Deeplight Holding, S.R.L., como parte de una reestructuración corporativa.

El 8 de abril de 2019, como consecuencia de una reestructuración corporativa, mediante Asamblea de Socios, la Compañía aprobó el traspaso del 100% de las cuotas de participación propiedad de AES Elsta, B.V, a favor de AES Global Power Holdings, B.V., sociedad registrada bajo las leyes de Holanda, subsidiaria indirecta 100% de la Corporación. Al 31 de diciembre de 2019, AES Global Power Holdings, B.V., posee 586,671 (50.1%) cuotas de la Compañía y Deeplight Holding, S.R.L. posee 584,329 (49.9%) cuotas.

La Compañía tiene el propósito de establecer, conducir, operar, mantener y administrar plantas de generación de energía en base a gas natural, así como la transmisión y facilidades de distribución para la compra y venta de capacidad y energía eléctrica producida con gas natural, y demás actividades conexas. El 1 de septiembre de 2018, la Compañía inició sus operaciones que consisten en una planta de generación de energía de 381 megawatts (MW). La planta de generación está ubicada en la Provincia de Colón, Corregimiento de San Cristóbal, avenida Telfers, Panamá.

La Compañía genera y vende electricidad en el Mercado Eléctrico Panameño y Mercado Eléctrico Regional (MER), en donde el Mercado Panameño es regulado por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), anteriormente Ente Regulador de los Servicios Públicos.

Al 31 de diciembre de 2019, el 91.86% de la capacidad firme reconocida de la planta de generación térmica de la Compañía, se encuentra contratada bajo varios acuerdos de compra-venta de potencia y energía con compañías de distribución. Estos acuerdos tienen un término de diez años a partir del 1 de septiembre de 2018. La energía excedente es vendida en el mercado ocasional a los precios establecidos en el mismo.

Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en el Business Park II, Torre V, piso 11, Paseo Roberto Motta, Costa del Este, Panamá, República de Panamá.

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

## **2. Base de Preparación**

Los estados financieros de Gas Natural Atlántico, S. de R. L. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Los estados financieros fueron autorizados por el Contralor para su emisión el 30 de abril de 2020.

### **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 detalladas 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. 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.

### **Estimaciones y supuestos significativos**

La preparación de los estados financieros en conformidad con las NIIF 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 periodo en que éstas hayan sido revisadas y cualquier otro periodo futuro que éstas afecten.

Las estimaciones relevantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la estimación de la vida útil de los activos, la determinación de pasivos contingentes, valor razonable de instrumentos financieros y la valuación del impuesto sobre la renta diferido.

## **3. Resumen de Políticas de Contabilidad**

Las políticas contables abajo descritas han sido aplicadas consistentemente en todos los periodos presentados en estos estados financieros por la Compañía, excepto por la NIIF 16.

*(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 financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial**

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se convierte en parte contractual del instrumento, con excepción de las cuentas por cobrar que se reconocen inicialmente cuando se originan.

Un instrumento financiero, a menos que sean cuentas por cobrar sin un componente de financiamiento significativo, se mide inicialmente a valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide a: costo amortizado, a valor razonable con cambios a otros resultados integrales; o a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía no opta por designar irrevocablemente la medición de activos financieros a su valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales.

##### **Clasificación y medición**

Los activos financieros (incluyendo préstamos y cuentas por cobrar) no se reclasifican después de su reconocimiento inicial a menos que la Compañía cambie el modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer periodo de presentación posterior al cambio en el modelo de negocio, el cual es revisado en forma anual.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las dos condiciones siguientes:

- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para recuperar los flujos de efectivo contractuales; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias o pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida al momento de dar de baja a los activos se reconoce en resultados.

Un activo financiero se mide a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales si cumple con las dos condiciones siguientes:

*(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 (continuación)**

- Se gestiona dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y por la venta de activos financieros; y
- Sus términos contractuales son solamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Las inversiones en instrumentos de deuda reconocidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses, calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. Al momento de dar de baja a los activos, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Las inversiones en instrumentos de capital reconocidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados, a menos que el dividendo represente una recuperación del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados.

Todos los activos financieros que no sean medidos a costo amortizado o valor razonable en otros resultados integrales, como se describe anteriormente, se miden a valor razonable con cargo a resultados. Esta categoría de medición incluye a todos los instrumentos financieros derivados.

#### **Evaluación del modelo de negocio**

La Compañía realiza una evaluación anual de sus operaciones para determinar cómo gestiona sus activos financieros, designar su modelo de negocios y los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto, los cuales no dependerán de las intenciones de la gerencia para un instrumento individual.

Los niveles de agregación considerados por la administración para realizar la evaluación del modelo de negocio son seis: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar clientes, compañías relacionadas y afiliadas, otras cuentas por cobrar y préstamos por cobrar a parte relacionada.

El modelo de negocio consiste en recuperar los flujos de efectivo contractuales a vencimiento con el propósito de cumplir con los objetivos de la Administración. En situaciones de riesgos crediticios o de liquidez, la Compañía puede considerar la venta de activos financieros; sin embargo la frecuencia, el valor y el momento de las ventas de activos financieros en periodos anteriores, son evaluados para determinar si representan un cambio en la forma en que se gestionan los activos financieros.

*(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 financieros**

La Compañía reconoce una provisión por pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cargo a resultados. La matriz de pérdidas crediticias esperadas se basa en la diferencia entre los flujos de cajas contractuales y los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontadas a la tasa efectiva apropiada.

Para la determinación y valuación de las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía adoptó el enfoque simplificado y la presunción refutable de "incumplimiento" a partir de 90 días, con excepción de las cuentas por cobrar de clientes gubernamentales para los cuales el incumplimiento se definió a partir de los 365 días.

En la estimación del deterioro, la Compañía utiliza información histórica del comportamiento de la cartera y de las recuperaciones durante los últimos tres años, excluyendo los saldos con garantías. Esta matriz será revisada cada tres años, a menos que existan nuevas condiciones o cambios que incidan materialmente en el comportamiento de la recuperación de los activos financieros.

Con el objetivo de la incorporación de la información prospectiva, la Compañía analizó variables que incidan y ayuden a predecir el comportamiento de la recuperabilidad de los activos financieros de las cuales ninguna mostró una correlación adecuada. Sin embargo, la Compañía realiza periódicamente análisis cualitativos de riesgos para identificar cambios sobre las pérdidas estimadas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía determinó que no existen indicios de balances de cobro dudoso.

#### **Baja de activos financieros**

La Compañía da de baja a los activos financieros sólo cuando los derechos contractuales a recibir mediante 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. Si la Compañía no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de los activos financieros transferidos, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que ha retenido.

#### **Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en caja y depósitos en bancos.

*(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)**

#### **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.

#### **Inventarios**

Los inventarios, que consisten principalmente en gas, combustible, materiales y repuestos, se valoran al menor entre el costo o valor neto de realización. El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos necesarios para realizar las ventas. El costo es determinado utilizando el método de costo promedio. La Compañía realiza inventarios físicos periódicos y cualquier diferencia es ajustada en los estados del resultado integral.

#### **Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta 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 los estados del resultado integral. Cuando la propiedad, planta 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>
Edificios	20 a 38 años
Equipo de generación	5 a 38 años
Mobiliario y equipos	3 a 15 años
Equipo de transporte	3 a 5 años

La vida útil del equipo de generación se determinó en base a su tiempo de utilización técnica teniendo como limitante legal el término del contrato de arrendamiento de los terrenos donde opera la Compañía. El periodo restante del contrato de arrendamiento es de 38 años a partir de la fecha en que los activos de generación fueron puesto en operación. El valor residual se considera solo para aquellos activos con una vida útil menor al plazo de la concesión. Un componente de propiedad, planta y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso.

*(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)**

#### **Depreciación (continuación)**

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.

#### **Mantenimiento mayor y menor**

Todos los desembolsos reconocidos como mantenimiento mayor representan gastos hechos por el reacondicionamiento de la planta y otros activos. Estos gastos son capitalizados y amortizados de acuerdo a la vida útil de cada componente del activo. Los gastos de mantenimiento menor son cargados directamente a los estados del resultado integral.

#### **Construcciones en proceso**

Los pagos de construcciones en proceso, los costos de ingeniería, seguros, salarios y otros costos directamente relacionados con las construcciones en proceso se capitalizan, durante el periodo de construcción. Los saldos de construcciones en proceso son transferidos a los equipos de generación, una vez los activos estén disponibles para su uso esperado.

#### **Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se registran inicialmente al costo. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda.

Las vidas útiles estimadas para activos intangibles se detallan a continuación:

Licencias y programas	<u>Vida útil</u> 3 a 10 años
-----------------------	---------------------------------

#### **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 dicha indicación existiese 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.

*(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 (continuación)**

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 el 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.

#### **Arrendamientos**

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una consideración económica. La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar pagos por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a usar los activos subyacentes.

##### *Activo por derecho de uso*

La Compañía reconoce el activo por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por el importe del pasivo por arrendamiento reconocido, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivo por arrendamiento. El costo del activo por derecho de uso antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos se deprecian en forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento, la vida útil estimada del activo es como sigue:

Terreno	28 años
---------	---------

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento y el costo refleja una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada.

##### *Pasivo por arrendamiento*

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce el pasivo por arrendamiento medido al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.

*(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)**

#### *Pasivo por arrendamiento (continuación)*

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento en la fecha de inicio, porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

#### *Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor*

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamiento a corto plazo a sus contratos de arrendamientos de activos a corto plazo y equipo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos desde la fecha de inicio y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento de activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina que se consideran de bajo valor. Los pagos por arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### **Costos financieros diferidos**

Los costos de financiamiento de préstamos a largo plazo, son capitalizados y amortizados utilizando el método de interés efectivo. Estos costos se presentan netos de los préstamos por pagar en el estado de situación financiera. La Compañía registró gasto de amortización por \$3,644 y \$513, netos de capitalización para los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

La Compañía capitaliza como parte del costo de los activos aquellos costos de financiamiento directamente atribuibles a la adquisición, construcción, producción o instalación de un activo que requiere un período de tiempo para estar listo para su uso previsto. Los costos de financiamiento que no cumplen con los criterios de capitalización se registran en los estados del resultado integral del año en que se incurren.

#### **Pasivos financieros**

##### **Clasificación y medición**

Los pasivos financieros (incluidos préstamos y cuentas por pagar) se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. En caso de mantener un pasivo financiero para negociación se medirá a valor razonable con cambios en resultados.

*(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 (continuación)**

##### **Clasificación y medición (continuación)**

Subsecuentemente, son valorados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto (neto de los costos de la transacción) y el valor de las redenciones son reconocidas en los estados del resultado integral sobre el periodo de los préstamos usando el método de interés efectivo. 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.

El costo amortizado de un instrumento financiero se define como el monto al cual fue medido el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial menos pagos de capital, más o menos la amortización acumulada, aplicando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto a vencimiento, menos cualquier provisión.

##### **Baja de pasivos financieros**

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

##### **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.

##### **Reconocimiento y concentración de ingresos**

La Compañía participó en la licitación ETESA 01-15 y le fueron adjudicados tres acuerdos de compra de energía. A través de estos acuerdos la Compañía comprometió el 92% de su capacidad instalada y energía relacionada con la Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, SA (EDEMET), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, SA (EDECHI) y Elektra Noreste, SA (ENSA). Según los requisitos de la licitación, los acuerdos se estructuraron de la misma manera.

*(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)**

#### **Reconocimiento y concentración de ingresos (continuación)**

La Compañía posee una obligación de desempeño en cada uno de los acuerdos, ya que se concluyó que la energía y la capacidad son un paquete que cumple con ciertos criterios y ocurre en un tiempo determinado, el cual es al final del mes cuando la energía entregada durante el mes es facturada al cliente.

La Compañía también recibe ingresos del mercado ocasional, provenientes de las ventas de energía, servicios auxiliares y otros ingresos del mercado, que se espera que sea la única obligación de desempeño y se produce en un momento determinado, que es a fin de mes cuando se entregan dentro del mes que se factura al cliente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, el 75.5% de los ingresos, respectivamente, fueron derivados de contratos de suministros con las empresas distribuidoras: EDEMET, EDECHI y ENSA.

#### **Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses corresponden a intereses ganados por depósitos en bancos, instrumentos derivados e intereses comerciales que se determinan según contratos con clientes y otros acuerdos.

#### **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 los estados del 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 de los estados 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 periodo 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.

*(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)**

#### **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.

#### **Instrumentos derivados**

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados, tales como contratos de divisas a plazo, swaps de tasas de interés y contratos a plazo de materias primas, para cubrir sus riesgos de divisas, riesgos de tasas de interés y riesgos de precios de materias primas, respectivamente. Los instrumentos derivados en los estados de situación financiera son medidos a valor razonable, independientemente de su propósito o fin. El registro contable 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.

A los efectos de la contabilidad de cobertura, las coberturas se clasifican como:

- Coberturas de valor razonable al cubrir la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o un compromiso firme no reconocido.
- Coberturas de flujo de efectivo cuando se cubre la exposición a la variabilidad en los flujos de efectivo que es atribuible a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción pronosticada altamente probable o el riesgo de moneda extranjera en un compromiso firme no reconocido.
- Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero.

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.

*(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)**

#### **Cambios en políticas contables**

La Compañía adoptó algunas normas y modificaciones a partir del 1 de enero de 2019 que se describen a continuación:

##### ***NIIF 16 Arrendamientos***

La NIIF 16 reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 17 - *Arrendamientos*, la Interpretación CINIIF-4 - *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, Interpretación SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y la Interpretación 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 la mayoría de sus arrendamientos en los estados de situación financiera.

Bajo NIIF 16 la contabilización de arrendamientos para arrendadores no muestra cambios sustanciales en comparación a NIC 17. Los arrendadores clasificaran sus arrendamientos como operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto para los arrendamientos donde la Compañía es el arrendador.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectiva modificada, a partir de su fecha inicial de aplicación 1 de enero de 2019. Bajo este método el estándar se aplica de manera retrospectiva aplicando el efecto acumulativo de la adopción en la fecha de inicio aplicación de esta normativa, es decir que las cifras comparativas de periodos anteriores no fueron ajustadas en los estados financieros de la Compañía. Para la transición, la Compañía eligió el modelo que le permite no reevaluar al 1 de enero de 2019, si sus contratos son o contienen arrendamientos. En cambio, la Compañía aplicó la norma solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos que aplican la NIC 17 y la CINIIF 4 en la fecha de la aplicación inicial.

##### ***Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos***

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para los arrendamientos anteriormente contabilizados como arrendamientos operativos, excepto para los arrendamientos de corto plazo y los de activos de bajo valor. La mayoría de los activos por derecho de uso se reconocieron en función del valor de los activos como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de la tasa de interés incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derecho de uso se reconocieron en función del monto de sus pasivos por arrendamiento, ajustados por prepagos o desembolsos acumulados relacionados previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron en base al valor presente de los pagos restantes de cada arrendamiento, descontados a una tasa de interés incremental a la fecha de adopción.

(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)

#### Cambios en políticas contables (continuación)

##### NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

El efecto por la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 es como sigue:

- Activo por derecho de uso por \$46,172 fueron reconocido y presentados de manera separada en los estados de situación financiera.
- Pasivo por arrendamiento por \$52,779 fueron reconocidos y presentado en los estados de situación financiera.
- Incremento de \$1,652 en el balance de impuestos diferido activo como resultado de los cambios en los balances de activos y pasivos en la fecha de adopción.

Los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 pueden conciliarse con los compromisos de arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2018, de la siguiente manera:

#### Reconciliación de compromisos con pasivos por arrendamientos

Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$ 125,795
Promedio ponderado de tasa de descuento al 1 de enero de 2019	6.67%
Compromisos por arrendamientos operativos descontados al 1 de enero de 2019	\$ 52,779
<b>Pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019</b>	<b>\$ 52,779</b>

Para la transición a la NIIF 16, la Administración ha aplicado juicios y consideraciones para la determinación de las tasas de descuento, terminos contractuales y opciones de renovacion de plazos de los acuerdos de arrendamientos. La Compañía formo dichos juicios y consideraciones en base a información historica e informacion interna y externa.

#### Interpretación CINIIF 23 - La Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

#### Pronunciamientos emitidos pero todavía no efectivos

La Compañía no espera ningún impacto asociado con la nuevas normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrada en vigencia.

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja menuda	\$ 3	\$ 3
Depósitos en bancos	18,115	143
	<u>\$ 18,118</u>	<u>\$ 146</u>

**5. Efectivo Restringido**

En mayo 2016, la Compañía firmó un préstamo sindicado de hasta por \$394,818, con el fin de financiar la construcción de su planta de generación de electricidad. El acuerdo de préstamo establecía un mecanismo estructurado para la administración de los fondos del préstamo sindicado, en el cual establecía 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 31 de diciembre de 2018, el saldo del efectivo restringido a corto plazo derivado de este acuerdo de préstamo fue de \$7,124, y no mantenía saldo de efectivo restringido a largo plazo. Este préstamo sindicado fue cancelado en agosto de 2019.

El 2 de agosto de 2019, la Compañía suscribió un préstamo sindicado con varios bancos, con el The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A., actuando en calidad de agente administrativo. Los fondos procedentes de dicho préstamo se utilizaron para saldar el principal, intereses acumulados y otras cuotas relacionadas a la deuda e instrumentos de cobertura relacionados al préstamo firmado en 2016. Bajo los requerimientos del préstamo, la Compañía firmó un acuerdo uso y manejo de fondos. Este acuerdo establece la estructura, reglas y mecanismo para el uso de los fondos otorgados bajo préstamo y del resultado de la operación de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo del efectivo restringido a corto plazo derivado de este acuerdo es de \$7,825.

**6. Cuentas por cobrar clientes**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agentes del mercado eléctrico ocasional y contratos	\$ 21,757	\$ 20,691
Cuentas por cobrar otras	22,449	25,216
<b>Total</b>	<u>\$ 44,206</u>	<u>\$ 45,907</u>

Las cuentas por cobrar generan intereses de acuerdo a los términos establecidos en los contratos de venta de energía.

Las cuentas por cobrar otras incluyen ventas realizadas no facturadas.

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**6. Cuentas por cobrar clientes (continuación)**

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar, incluyendo aquellas con atraso en su recuperación pero no deterioradas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
No vencida	\$ 43,996	\$ 45,832
De 31 a 60 días	21	4
De 61 días a 90 días	88	—
De 91 a más días	101	71
<b>Total</b>	<b><u>\$ 44,206</u></b>	<b><u>\$ 45,907</u></b>

**7. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos y transacciones con partes relacionadas, se presentan a continuación:

<u>En los estados de situación financiera</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar - compañías relacionadas</u>		
Gas Natural Atlántico II, S. de R.L.	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 538</u>
<u>Gastos pagados por anticipado</u>		
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	\$ 4	\$ —
Banco General, S.A.	19	—
Total Gas & Power Limited London (anteriormente Engie, S.A.)	3,262	31,535
Petróleos Delta	—	3
	<u>\$ 3,285</u>	<u>\$ 31,538</u>
<u>Préstamos por cobrar a partes relacionadas</u>		
Gas Natural Atlántico II, S. de R.L.	<u>\$ 1,500</u>	<u>\$ —</u>
<u>Préstamos por pagar, neto</u>		
Banco General, S.A.	<u>\$ 57,236</u>	<u>\$ 20,815</u>
<u>Intereses acumulados por pagar</u>		
Banco General, S.A.	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 270</u>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**7. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas (continuación)**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas presentadas en los estados del resultado integral, se detallan como sigue:

<b><u>En los estados del resultado integral</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b><u>Consumo de combustible</u></b>		
Total Gas & Power Limited London (anteriormente Engie, S.A.)	<b>\$ 124,111</b>	<b>\$ 28,760</b>
<b><u>Gastos operativos, generales y mantenimiento</u></b>		
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	\$ 3,321	\$ 505
Petróleos Delta, S. A.	18	11
Prime Time Parking, S.A.	—	3
Banco General, S.A.	37	—
Vale General	5	—
	<b>\$ 3,381</b>	<b>\$ 519</b>
<b><u>Ingreso por intereses</u></b>		
Gas Natural Atlántico II, S. de R. L.	<b>\$ 3</b>	<b>\$ —</b>
<b><u>Gastos de intereses</u></b>		
Banco General, S.A.	<b>\$ 1,489</b>	<b>\$ 57</b>
<b><u>Otros ingresos</u></b>		
Gas Natural Atlántico II, S. de R. L.	<b>\$ —</b>	<b>\$ 538</b>

*Seguros*

La Compañía mantiene seguros contratados contra todo riesgo, responsabilidad civil, carga flotante, fianzas con ASSA Compañía de Seguros, S.A. (ASSA). Esta 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 llamada AES Global Insurance Corporation. La Compañía mantiene varias pólizas contratadas con ASSA, que cubren riesgos operacionales, incluyendo avería de maquinaria e interrupción del negocio. Por este contrato se han registrado gastos de seguro por \$2,976 y \$874 por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Estos montos se encuentran registrados como gastos operativos, generales y mantenimiento en los estados del resultado integral.

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

## **7. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas (continuación)**

### *Seguros (continuación)*

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene fianzas de cumplimiento con ASSA, por un monto de \$36,767 para garantizar las obligaciones de los contratos firmados con las compañías distribuidoras con vigencia hasta el 30 de agosto de 2020 con renovación anual hasta el término de la duración del contrato.

La Compañía mantiene una fianza de cumplimiento con ASSA, a favor de ASEP por un monto de \$762 para garantizar las obligaciones indicadas en la licencia definitiva de generación a partir del 31 de agosto de 2019 hasta el 30 de agosto de 2020; se deberá renovar anualmente hasta el vencimiento de la licencia de generación. Esta fianza reemplaza la fianza de construcción que mantenía la Compañía a favor de la ASEP por \$32,280, cuya vigente fue hasta el 31 de agosto de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene una garantía de pago con Banco General, S.A., a favor de Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA) por un monto de \$3,599 para garantizar las compras de energía en el mercado ocasional; \$20 para las compras de energía en el Mercado Eléctrico Regional y \$467 para garantizar los pagos de costos de transmisión.

### *Préstamo por cobrar*

En diciembre de 2019, la compañía firmó un acuerdo de préstamo con Gas Natural Atlántico II, S.R.L. por un total de \$3,000, con un desembolso inicial de \$1,500. El préstamo es por un periodo de 1 año, acumulando una tasa anual de 6.50%. Al 31 de diciembre de 2019, este crédito por cobrar se presenta en los estados de situación financiera, como préstamo por cobrar a parte relacionada.

### *Préstamo por pagar*

El 13 de mayo de 2016, la Compañía adquirió un préstamo sindicado por \$394,818, con un grupo de bancos, donde Banco General, S.A. contribuyó el 3.43% del total de la deuda. El 2 de agosto de 2019, la Compañía, adquirió un nuevo préstamo sindicado por \$415,500, con un grupo de bancos, donde Banco General, S.A. contribuyó con el 14%, con el fin de refinanciar el préstamo sindicado adquirido en mayo 2016. (Nota 14).

### *Contratos de Combustibles*

El 25 de febrero de 2016, la Compañía firmó un contrato para la compra de gas natural licuado (GNL) con Engie, S. A., con vigencia a partir del 2018 hasta febrero de 2026. Subsecuentemente, Engie, S.A. transfiere su cartera de GNL a Global LNG SAS. En agosto 2019, nuevamente transfiere su portafolio a Total Gas & Power Limited London.

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**7. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos y transacciones con afiliadas, se presentan a continuación:

<b><u>En los estados de situación financiera</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b><u>Cuentas por cobrar - afiliadas:</u></b>		
Costa Norte LNG Terminal S. de R.L.	\$ 5,861	\$ —
AES Changuinola, S.R.L.	2	—
AES Panamá, S.R.L.	3,203	19
AES Solutions, LLC	—	76
	<b><u>\$ 9,066</u></b>	<b><u>\$ 95</u></b>
<b><u>Cuentas por pagar - afiliadas:</u></b>		
Costa Norte LNG Terminal S. de R.L.	\$ 19,828	\$ 22,205
AES Engineering, LLC	—	441
AES Changuinola, S.R.L.	1	—
AES Andres DR, S.A.	12,751	—
AES Panamá, S.R.L.	97	2,399
AES Solutions, LLC	412	—
AES Latin América S.de R. L.	59	—
	<b><u>\$ 33,148</u></b>	<b><u>\$ 25,045</u></b>
<b><u>Préstamos por pagar a afiliadas</u></b>		
Costa Norte LNG Terminal S. de R.L.	\$ —	\$ 11,000

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las transacciones con afiliadas presentadas en los estados del resultado integral, se detallan como sigue:

<b><u>En los estados del resultado integral</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b><u>Ventas de Electricidad</u></b>		
AES Panamá, S.R.L.	\$ 22,786	\$ 439
AES Changuinola, S.R.L.	19	—
	<b><u>\$ 22,805</u></b>	<b><u>\$ 439</u></b>
<b><u>Ventas de gas natural</u></b>		
Costa Norte LNG Terminal S. de R.L.	\$ 2,399	\$ —
Atlantic Basic Services, LTD	—	2,465
	<b><u>\$ 2,399</u></b>	<b><u>\$ 2,465</u></b>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**7. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas (continuación)**

<b><u>En los estados del resultado integral</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b><u>Compras de electricidad</u></b>		
AES Panamá, S.R.L.	\$ 1,037	\$ 5,324
AES Changuinola, S.R.L.	1	2
Costa Norte LNG Terminal S. de R.L.	2,399	—
Atlantic Basic Services, LTD	—	1,876
AES Andres DR, S.A.	11,842	—
	<b><u>\$ 15,279</u></b>	<b><u>\$ 7,202</u></b>
<b><u>Honorarios por servicio de la terminal</u></b>		
Costa Norte LNG Terminal S. de R.L.	<b><u>\$ 34,267</u></b>	<b><u>\$ 14,991</u></b>
<b><u>Gastos de intereses</u></b>		
Costa Norte LNG Terminal S. de R.L.	<b><u>\$ 91</u></b>	<b><u>\$ 40</u></b>
<b><u>Gastos de operación, generales y mantenimiento (honorarios de administración)</u></b>		
AES Solutions, LLC	\$ 369	\$ 398
AES Latin América S. de R.L.	345	—
AES Engineering, LLC	—	1,368
	<b><u>\$ 714</u></b>	<b><u>\$ 1,766</u></b>

*Arrendamiento*

El 26 de enero de 2016, la Compañía firmó un contrato de subarrendamiento del terreno a ser utilizado para la construcción, desarrollo y operación de una planta de generación de energía de gas natural licuado con Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L. (CONO). Este contrato es vigente desde el 27 de agosto de 2015, con renovación automática anual (Nota 13).

*Terminal de Gas Natural Licuado*

El 11 de mayo de 2016, la Compañía firmó un contrato de uso de la terminal de GNL con CONO, en donde CONO 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 por un periodo igual o menor a 10 años. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar a CONO, relacionadas a este contrato ascienden a \$19,525 y \$21,930, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se registraron gastos por este contrato por \$34,267 y \$14,991, respectivamente. En 2018, se capitalizaron gastos producto de este contrato por \$6,668. Estos gastos están incluidos en la cuenta de gastos de operación, generales y mantenimiento en los estados del resultado integral.

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

## **7. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas (continuación)**

### *Ventas y compras de electricidad*

- El 1 de marzo de 2016, la Compañía firmó con AES Panamá, S.R.L. una subsidiaria de la Corporación, dos contratos marcos para la compra-venta de capacidad firme por un periodo de tres años con prórrogas automáticas de 1 año, cada año hasta emitir una notificación de cancelación.

### *Ventas y compras de GNL*

- El 28 de junio de 2018, la Compañía firmó contrato de compra y venta de GNL con Atlantic Basin Services, LTD (ABS) una subsidiaria de la Corporación, por una sola transacción. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se registraron ventas asociadas a este contrato por \$2,465 y costos de ventas por \$1,876.
- En agosto 2019, la Compañía vendió GNL a CONO, por una sola transacción. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, las ventas asociadas fueron por \$2,399 y los costos de venta por \$2,399.
- El 28 de agosto de 2019, la Compañía firmó un acuerdo de compra de GNL con AES Andrés DR, S.A., una subsidiaria de la Corporación, por una sola transacción por 1,500,000 de millón de unidades térmicas británicas (MMBTU), por un monto de \$9,158 recibido el 31 de agosto de 2019.
- El 27 de septiembre de 2019, la Compañía firmó un acuerdo de compra de GNL con AES Andrés DR, S.A., una subsidiaria de la Corporación, por una sola transacción por 500,000 de millón de unidades térmicas británicas (MMBTU), por un monto de \$2,683 recibido el 28 de septiembre de 2019.

### *Préstamos de afiliada*

Durante 2018, la Compañía recibió dos préstamos por parte de CONO por un total de \$12,000. Los préstamos tiene una fecha de vencimiento de un año, devengando una tasa anual de 1% más la tarifa ofrecida por el InterBank de Londrés (LIBOR, por sus siglas en inglés) 1 mes. En diciembre 2018, la Compañía realizó un pago parcial de principal por un monto de \$1,000. Durante el 2019, la Compañía pagó el saldo remanente de \$11,000.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de intereses por pagar fue de \$40 y el gasto de intereses asociado a este préstamo fue de \$91 y \$40, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente y se presentan en los estados de situación financiera como cuentas por pagar compañías afiliadas y gasto de intereses, neto en los estados del resultado integral.

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

## **7. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas (continuación)**

### *Reembolso de gastos*

El 2 de agosto de 2016, la Compañía firmó contrato de reembolso de gastos con la Corporación, siendo efectivo desde el 1 de octubre de 2015, por un monto total máximo de \$2,212, vigente hasta la fecha de terminación substancial de la planta de generación en septiembre 2018.

El 2 de agosto de 2016, la Compañía firmó contrato de reembolso de gastos con AES Andres DR, S.A., siendo efectivo desde el 1 de octubre de 2015, por un monto total máximo de \$1,116, vigente hasta la fecha de terminación substancial de la planta de generación en septiembre 2018.

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 \$500, vigente hasta la fecha de terminación substancial de la planta de generación en septiembre 2018.

El 7 de diciembre de 2017, la Compañía firmó un consentimiento unánime de reembolso de gastos con AES Latin America S. de R. L. y AES Changuinola, S.R.L. por \$10 y \$4, respectivamente.

### *Servicios administrativos*

El 31 de marzo de 2016, la Compañía firmó contrato de servicios de consultoría con AES Engineering LLC, por un monto total estimado de \$3,000, con vencimiento en febrero de 2019 y no fue renovado.

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 \$739.

El 17 de junio de 2019, la Compañía firmó un nuevo contrato de administración con AES Solution LLC y AES Latin America S. de R.L. Desde la fecha de vigencia de este contrato, AES Solution LLC transfiere todas las obligaciones y derechos a AES Latin América S. de R.L. siendo así, los beneficios de los servicios entre Gas Natural Atlántico, S. de R.L. y AES Latin America S. de R.L.

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 \$910, hasta la fecha de inicio de operaciones de la planta de generación en septiembre de 2018.

Durante el año 2019, la transacción generada por este contrato es por \$345, y se presentan como honorarios de administración en los gastos operativos, generales y mantenimiento en los estados del resultado integral.

### *Contribuciones de capital*

Durante el 2019 y 2018, la Compañía no ha recibido contribuciones de capital.

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**8. Inventario**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de materiales y repuestos	\$ 2,528	\$ 448
Inventario de diésel	1,785	1,875
Inventario de gas	19,463	—
Total de inventarios, neto	<u>\$ 23,776</u>	<u>\$ 2,323</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no reconoció provisión por obsolescencia.

**9. Propiedad, Planta y Equipo, neto**

El detalle de la propiedad, planta y equipo, neto, se presentan a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>					<u>Total</u>
	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de generación</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Construcción en proceso</u>	
Costo:						
Al inicio del año	\$ 7,334	\$ 458,675	\$ 391	\$ 131	\$ 110	\$ 466,641
Adiciones	—	5,753	81	24	224	6,082
Reclasificaciones	192	(192)	—	—	—	—
Al final del año	<u>7,526</u>	<u>464,236</u>	<u>472</u>	<u>155</u>	<u>334</u>	<u>472,723</u>
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	65	7,028	106	54	—	7,253
Gasto del año	201	21,034	97	27	—	21,359
Al final del año	<u>266</u>	<u>28,062</u>	<u>203</u>	<u>81</u>	<u>—</u>	<u>28,612</u>
<b>Saldo neto</b>	<u><b>\$ 7,260</b></u>	<u><b>\$ 436,174</b></u>	<u><b>\$ 269</b></u>	<u><b>\$ 74</b></u>	<u><b>\$ 334</b></u>	<u><b>\$ 444,112</b></u>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**9. Propiedad, Planta y Equipo, neto (continuación)**

	Al 31 de diciembre de 2018					
	Edificios	Equipo de generación	Mobiliario y equipos	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Total
Costo:						
Al inicio del año	\$ —	\$ 2	\$ 189	\$ 97	\$ 381,744	\$ 382,032
Adiciones	—	36	80	—	84,493	84,609
Reclasificaciones	7,334	458,637	122	34	(466,127)	—
Al final del año	7,334	458,675	391	131	110	466,641
Depreciación acumulada:						
Al inicio del año	—	—	43	33	—	76
Gasto del año	65	7,028	63	21	—	7,177
Al final del año	65	7,028	106	54	—	7,253
<b>Saldo neto</b>	<b>\$ 7,269</b>	<b>\$ 451,647</b>	<b>\$ 285</b>	<b>\$ 77</b>	<b>\$ 110</b>	<b>\$ 459,388</b>

El 1 de septiembre de 2018, los saldos de construcciones en proceso fueron transferidos a los activos de generación, a consecuencia de la entrada en operación de la planta. Por el año terminados el 31 de diciembre de 2018, se capitalizaron intereses y costos de financiamiento diferidos por \$15,400. Durante el 2019 la Compañía no capitalizó intereses, ni costos financieros diferidos.

Los bienes muebles, plantas y equipos de la Compañía garantizan las obligaciones adquiridas en el financiamiento (Nota 14).

**10. Activos Intangibles, netos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos intangibles se presentan a continuación:

	2019			2018		
	Costo	Amortización Acumulada	Valor neto en libros	Costo	Amortización Acumulada	Valor neto en libros
Licencias y programas	\$ 44	\$ (10)	\$ 34	\$ 7	\$ (3)	\$ 4
Construcciones en proceso - programas	195	—	195	76	—	76
<b>Total</b>	<b>\$ 239</b>	<b>\$ (10)</b>	<b>\$ 229</b>	<b>\$ 83</b>	<b>\$ (3)</b>	<b>\$ 80</b>

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

## 10. Activos Intangibles, netos (continuación)

El movimiento de los activos intangibles se muestra a continuación:

	<b><u>Licenses and software</u></b>
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 5
Adiciones	76
Amortización	(1)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>80</u>
Adiciones	156
Amortización	(7)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b><u><u>\$ 229</u></u></b>

## 11. Gastos Acumulados por Pagar y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta un resumen de los saldos de gastos acumulados por pagar y otros pasivos:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Acuerdo de servicio de operaciones y mantenimiento	\$ 1,058	\$ —
Intereses sobre pasivos de arrendamiento (Nota 14)	699	—
Reservas de beneficios	678	1,804
Reservas laborales	433	276
Otros impuestos por pagar	205	9
Otras reservas	55	30
	<b><u><u>\$ 3,128</u></u></b>	<b><u><u>\$ 2,119</u></u></b>

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene un saldo de \$1,058, relacionado con facturas impagas de repuestos para mantenimiento, relacionadas con el acuerdo de operación y mantenimiento con General Electric International, Inc (Nota 21).

## 12. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales cuentas por pagar incluyen:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Proveedores	\$ 6,971	\$ 12,841
Otras cuentas por pagar	983	976
	<b><u><u>\$ 7,954</u></u></b>	<b><u><u>\$ 13,817</u></u></b>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente pasivos generados por el contrato de diseño, suministro y construcción de la planta de generación (Nota 21) y compras de energía.

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

### **13. Arrendamiento**

El 27 de agosto de 2015, CONO entra en un contrato de arrendamiento con Panama Ports Company, S. A. (Arrendador). El propósito del arrendamiento es para la construcción de un tanque de almacenaje de gas natural y una terminal. 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. Esta concesión tiene una renovación automática por un periodo adicional de 25 años.

El 26 de enero de 2016, la Compañía firmó un contrato de subarrendamiento con CONO con el propósito de arrendar un espacio de terreno de 8.8 hectáreas, para la construcción, desarrollo y operación de una planta de generación de energía de GNL. El término de vencimiento del subarrendamiento, es el mismo que el contrato principal.

Durante el 2018, el reconocimiento del arrendamiento se realizó en forma lineal, lo cual generó una diferencia entre el monto pagado mensualmente y el gasto. Dicha diferencia se presenta acumulada dentro del rubro de ingresos diferidos de los estados de situación financiera.

El 22 de diciembre de 2017 se firmó un acuerdo con Engie, S.A., para el arrendamiento de unidades adicionales de almacenamiento de GNL. El reconocimiento de este arrendamiento se realizó en forma lineal, lo cual generó una diferencia entre el monto pagado mensualmente y el gasto. Dicha diferencia fue presentada acumulada dentro del rubro de ingresos diferidos de los estados de situación financiera. La vigencia de este contrato fue por un periodo de 12 meses, a partir del 1 de septiembre de 2018, cuando la Compañía inició sus operaciones. Este contrato no fue renovado.

Por estos contratos, al 31 de diciembre de 2018, se presenta un saldo de \$6,827 como ingresos diferidos en los estados de situación financiera.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado, con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019 y reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el termino del arrendamiento. (Nota 3).

A continuación se detallan los importes en libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos efectuados durante el año:

	Terreno	Equipo de generación	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 36,254	\$ 9,918	\$ 46,172
Menos - Depreciación	(1,291)	(9,918)	(11,209)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 34,963</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 34,963</b>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**13. Arrendamiento (continuación)**

A continuación se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos efectuados durante el año:

	<b><u>2019</u></b>
Saldo al 1 de enero de 2019	\$ 52,779
Adiciones	
Intereses acreditados	3,319
Pagos efectuados	(14,409)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b><u>\$ 41,689</u></b>
Pasivos por arrendamiento corriente (Nota 11)	\$ (699)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	<u>\$ (40,990)</u>

El análisis de vencimientos de los pasivos por arrendamiento se revela en la Nota 23.

Los siguientes montos han sido reconocidos en 2019 en los estados del resultado integral:

Gasto de amortización de activo por derecho de uso (incluido en los gastos operativos, generales y mantenimiento)	\$ 11,209
Gasto por intereses de pasivo por arrendamiento (incluido en los costos financieros, netos)	3,319
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor (incluido en los gastos operativos, generales y mantenimiento)	2
Pagos de arrendamiento variables (incluidos en los otros costos de venta de electricidad)	149
<b>Total reconocido en los estados del resultado integral</b>	<b><u>\$ 14,679</u></b>

**14. Préstamo por Pagar, neto**

**Línea de crédito**

El 22 de febrero de 2019, la Compañía obtuvo un desembolso por \$15,000 bajo una línea de crédito con Banco Aliado, S.A. (anteriormente Banco Panamá, S.A.), para capital de trabajo. Esta facilidad de crédito es por un monto de \$31,500 en conjunto con CONO. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo es de \$15,000 y se presenta como préstamos por pagar, neto, en los pasivos corrientes, en los estados de situación financiera. Esta línea de crédito se pagó en su totalidad el 24 de enero de 2020.

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

#### 14. Préstamo por Pagar, neto (continuación)

##### Préstamo por pagar

El 13 de mayo de 2016, la Compañía adquirió un préstamo sindicado por un total de \$394,818 con un grupo de bancos y The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A. como agente administrativo, con el fin de financiar el proyecto descrito en la Nota 1. Este préstamo se canceló en agosto de 2019 con el nuevo préstamo sindicado.

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. Este contrato se mantiene vigente al 31 de diciembre de 2019.

El 2 de agosto de 2019, la Compañía adquirió un préstamo sindicado por un total de \$415,500, con un grupo de bancos y The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A. como agente administrativo, con el fin de refinanciar los saldos pendientes bajo el préstamo sindicado del 13 de mayo de 2016. Debido a la extinción anticipada de la deuda anterior, la Compañía pagó una penalidad de \$4,066, presentada en los estados del resultado integral como otros (gastos) ingresos, netos y reconoció un descarte de costos financieros diferidos por extinción de deuda de \$14,182, presentado como gastos de intereses netos, en los estados del resultado integral.

Este préstamo es por un periodo de 2 años con una tasa de interés de LIBOR 3 meses más un margen que aumenta del 2% al 3.75% durante el plazo del préstamo. Los pagos de intereses son trimestrales y el pago del principal es a la fecha de vencimiento del préstamo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de préstamo por pagar, netos de los costos financieros diferidos se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamo por pagar corrientes	\$ 15,000	\$ 394,818
Costos financieros diferidos, neto	—	(15,121)
<b>Total préstamo por pagar corriente, neto</b>	<b>\$ 15,000</b>	<b>\$ 379,697</b>
Préstamo por pagar no-corrientes	\$ 415,500	\$ —
Costos financieros diferidos, neto	(4,849)	—
<b>Total préstamo por pagar no-corriente, neto</b>	<b>\$ 410,651</b>	<b>\$ —</b>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**14. Préstamo por Pagar, neto (continuación)**

Costos financieros diferidos al inicio del año	\$	15,121	\$	15,624
Descarte de los costos financieros diferidos		(14,182)		—
Pago de costos financieros diferidos		7,554		10
Costos financieros diferidos capitalizados		—		822
Amortización de los costos financieros diferidos		(3,644)		(1,335)
<b>Costos financieros diferidos al final del año</b>	<b>\$</b>	<b>4,849</b>	<b>\$</b>	<b>15,121</b>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han amortizado costos de financiamiento diferidos por \$3,644 y \$1,335, respectivamente. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se capitalizaron costos financieros diferidos por \$822, mientras que para el 2019, no hubo capitalizaciones. La amortización de los costos financieros diferidos se presentan como gastos de intereses, netos en los estados del resultado integral.

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

2020	\$	15,000
2021		415,500
	<b>\$</b>	<b>430,500</b>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se habían registrados comisiones por compromisos asociados al préstamo por un monto de \$555. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de intereses son por \$24,304 y \$23,774, respectivamente, de los cuales se capitalizaron \$14,022 durante el año 2018. Ambos gastos se presentan como gastos de intereses, neto en los estados del resultado integral. No se registraron comisiones ni intereses capitalizados durante 2019.

**15. 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, mantenía un derivado para el intercambio de tasa de interés variable por fija.

El derivado (interest rate swap) se ejecutó el 18 de octubre de 2016 y expiraba el 15 de marzo de 2034. Dicho instrumento cubría la exposición de la Compañía a la volatilidad de tasa de interés sobre el monto agregado de desembolsos que la Compañía recibió hasta diciembre de 2018 del financiamiento del proyecto. El derivado intercambiaba tasa LIBOR de 6 meses por una tasa de interés fija de 1.988% hasta su expiración.

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

### 15. Instrumento Financiero Derivado (continuación)

Durante el periodo de construcción, los intereses recibidos y pagados derivados del swap se registraron netos de amortización como instrumentos derivados realizados, en los estados de cambios en el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2018, el interés recibido fue de \$168.

Al 31 de diciembre de 2019, simultáneamente con la extinción del préstamo sindicado, la Compañía canceló anticipadamente los acuerdos de swap ejecutado para cubrir la porción variable de la tasa de interés acordada bajo dicha deuda. La Compañía incurrió en costos de liquidación de \$7,056, que se registran netos de amortización como instrumento derivado realizado en los estados de cambios en el patrimonio. Este saldo se amortizará hasta 2034, fecha de vencimiento de la deuda anterior. Como consecuencia del instrumento derivado realizado, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha amortizado \$15 y \$6, respectivamente, incluidos en la depreciación y amortización, en los estados del resultado integral.

Durante el 2019, se han registrado gastos de intereses por \$151, mientras que en el 2018, se registraron ingresos de intereses por \$416, presentados en los estados del resultado integral.

El 14 de agosto de 2019, la Compañía, en conjunto con Costa Norte LNG Terminal, S. de R.L., entró en tres transacciones de swap de tasas de interés, con Citibank, NA con el propósito de cubrir la exposición de la Compañía, a la volatilidad de las tasas de interés. El derivado intercambia tasa LIBOR de 3 meses a una tasa de interés fija de 1.5080%. Este derivado será efectivo por un periodo de 10 años, a partir del 30 de junio de 2021.

Dicho derivado había 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) integrales acumuladas. La porción realizada se acumulaba durante el periodo de construcción del proyecto y se amortizaría a partir de su inicio de operación comercial y durante la vida útil del activo de generación. El valor razonable de dicho derivado se presentaba en una línea separada de los estados de situación de la Compañía, los cambios en el valor razonable son reflejados como otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos del derivado se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Instrumentos derivados</u>		
Corriente	\$ —	\$ 1,343
No corriente	17,981	11,596
	<u>\$ 17,981</u>	<u>\$ 12,939</u>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**16. Capital Autorizado**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital social autorizado es de \$150,000, del cual se ha suscrito y pagado \$117,100, representado por 1,171,000 cuotas con un valor nominal de 100 dólares.

**17. Gastos Operativos, Generales y Mantenimiento**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos operativos, generales y mantenimiento se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 13)	\$ 11,209	\$ —
Seguros	4,735	1,532
Salarios y otros beneficios	3,516	2,322
Gastos de arrendamiento	3,201	8,953
Contratos por servicios	2,709	513
Servicios profesionales	1,561	1,783
Otros	1,247	857
Servicios de mantenimiento	1,083	142
Servicios administrativos	715	398
Servicios básicos	382	390
Otros impuestos	60	61
Publicidad	19	314
Gastos relacionados con arrendamientos de bajo valor y activos a corto plazo. (Nota 13)	2	—
	<u>\$ 30,439</u>	<u>\$ 17,265</u>

**18. Costos financieros, netos**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de intereses, netos se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto de intereses - financiamiento	\$ (24,545)	\$ (9,375)
Gasto de intereses - arrendamiento	(3,319)	—
<b>Subtotal</b>	<u>(27,864)</u>	<u>(9,375)</u>
Costos financieros diferidos	(3,644)	(513)
Descarte de costos financieros diferidos por extinción anticipada de deuda (Nota 14)	(14,182)	—
Ingreso de intereses - financieros	1,256	349
<b>Subtotal</b>	<u>1,256</u>	<u>349</u>
<b>Total</b>	<u>\$ (44,434)</u>	<u>\$ (9,539)</u>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**19. Otros ingresos (gastos), netos**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros ingresos (gastos), netos se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida por extinción de deuda	\$ (4,066)	\$ —
Otros ingresos, netos	139	10
Total otros (gastos) ingresos, netos	<u>\$ (3,927)</u>	<u>\$ 10</u>

**20. Impuesto sobre la renta**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto sobre la renta, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente	\$ 3,341	\$ 1,019
Diferido	(3,365)	(6,277)
	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ (5,258)</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 establece que el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas dedicadas a la actividad de generación y distribución de energía eléctrica se calculará utilizando 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 4.67%, (Método de Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta - CAIR).

Durante el 2019 y 2018, la Compañía generó pérdida fiscal y el impuesto sobre la renta corriente ha sido determinado bajo el método de CAIR.

De conformidad con lo establecido en el artículo 710 del Código fiscal vigente los contribuyentes deberán realizar sus pagos anticipados de impuesto sobre la renta con base en la determinación de la declaración estimada del ejercicio anterior divididos en tres partidas a ser pagadas trimestralmente en los meses de junio, septiembre y diciembre.

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

## 20. Impuesto sobre la renta (continuación)

Para el periodo 2019, se realizaron pagos de estimada de impuesto sobre la renta por un total de \$1,019, con base en los resultados obtenidos en el año anterior. Para el año 2018, el impuesto causado fue por un total de \$1,019 en base a los resultados obtenidos en 2017.

Según las regulaciones fiscales vigentes las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto sobre la renta diferido está compuesto de las siguientes partidas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuesto diferido activo:</u>		
Costo de organización diferido (fiscalmente)	\$ 4,124	\$ 4,124
Pérdida por amortizar	3,076	—
Arrendamiento	1,682	1,273
Depreciación fiscal del valor residual	1,901	2,035
<b>Total de impuesto diferido activo</b>	<b><u>10,783</u></b>	<b><u>7,432</u></b>
<u>Impuesto diferido pasivo:</u>		
Depreciación no deducible - lease capitalizado	(1,088)	(1,142)
Valor residual de propiedad, planta y equipo	(53)	(13)
Derivado OCI	(2,629)	(3,089)
<b>Total de impuesto diferido pasivo</b>	<b><u>(3,770)</u></b>	<b><u>(4,244)</u></b>
<b>Total de impuesto diferido activo, neto</b>	<b><u>\$ 7,013</u></b>	<b><u>\$ 3,188</u></b>

### *Costos de Organización*

De acuerdo con el reglamento del impuesto sobre la renta los gastos de organización y de pre-operación se pueden deducir en el año en que se incurran o paguen o en un periodo de 5 años.

Durante la construcción de la planta de generación de energía a base de gas natural, la Compañía incurrió en costos y gastos que no calificaban para ser capitalizados y fueron reconocidos en los estados del resultado integral del año en el que se incurrieron por un monto de \$20,152 que fueron considerados como costos de organización para efectos fiscales. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo un saldo remanente de \$16,495, en ambos años, el cual podrá ser utilizados hasta el ejercicio 2023.

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

## **20. Impuesto sobre la renta (continuación)**

### *Arrastre de Pérdidas*

De acuerdo con el artículo No. 698-A del código Fiscal, las pérdidas por operaciones corrientes que sufran las Compañías podrán ser deducidas en los 5 años siguientes a razón del 20% de la referida pérdida sin que exceda en más del 50% la renta gravable de dichos años. La pérdida operativa neta que se deducirá durante los próximos 5 años es la siguiente:

<b>Años</b>	<b>Montos</b>
2020	2,461
2021	2,461
2022	2,461
2023	2,461
2024	2,461
<b>Total</b>	<b><u><u>\$ 12,305</u></u></b>

### *Arrendamiento*

La Compañía como arrendatario, adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con la adopción de fecha de solicitud inicial al 1 de enero de 2019, con base a lo anterior, el activo diferido activo fue ajustado considerando los saldos finales al 31 de diciembre de 2019.

### *Impuesto de dividendos*

Los socios pagan un impuesto a la renta del diez por ciento (10%), el cual es retenido de los dividendos que reciben. Si no se distribuyen dividendos, o la distribución total es menor del cuarenta por ciento (40%) del ingreso neto gravable del año, un anticipo del impuesto sobre dividendos del cuatro por ciento (4%) sobre la ganancia neta deberá ser pagado hasta declarar dividendos sobre estas ganancias.

Esta tasa de cuatro por ciento (4%) se denomina “Impuesto Complementario” y es considerado un adelanto al impuesto sobre dividendos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no pagó impuesto sobre dividendos en virtud de que no generó renta gravable.

### *Ley de Precios de Transferencia*

Durante el año 2019, continúan vigentes las regulaciones de precios de transferencias. Las mismas alcanzan a cualquier operación que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones, siempre que dichas operaciones tengan efecto como ingresos, costo o deducciones en la determinación de la base imponible para fines del impuesto sobre la renta, en el periodo fiscal en que se lleve a cabo la operación.

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

## **20. Impuesto sobre la renta (continuación)**

### *Ley de Precios de Transferencia (continuación)*

De esta forma, los contribuyentes deben cumplir anualmente y a partir del ejercicio fiscal 2013, con la obligación de presentar informe de precios de transferencia (informe 930) seis meses después de la fecha de cierre del periodo fiscal, así como deben contar para la misma fecha con un estudio que cubra dicho ejercicio y que contenga la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas de acuerdo con las disposiciones establecidas en el código fiscal. La Compañía estima que las operaciones realizadas con partes relacionadas no tendrán impacto significativo en la provisión del impuesto sobre la renta del año 2019.

## **21. Compromisos y Contingencias**

### **Contrato de construcción**

El 29 de enero de 2016, la Compañía firmó contratos con Posco Engineering & Construction Co. Ltd (POSCO) para el diseño, suministro de materiales, construcción y puesta en marcha de la planta de generación por un monto total estimado de \$322,800. Durante el término del contrato y hasta el 31 de diciembre de 2019, se emitieron cambios de órdenes de trabajo que incrementaron el precio inicial del contrato a \$338,858, más impuesto al valor agregado por \$23,104. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene cuentas por pagar relacionadas a este contrato.

Posterior a la fecha de entrada en operación comercial de la planta, POSCO presentó ante la Compañía reclamos de perdidas ascendentes a \$16,760 relacionados a incumplimientos contractuales. Al mismo tiempo, la Compañía presentó un reclamo conjunto ascendente a \$14,680 relacionado a pérdidas operacionales incurridas por retrasos de POSCO. Durante diciembre 2018, las partes acordaron realizar una compensación por \$2,080, mientras POSCO se comprometía a la conclusión de las pruebas restantes de la planta de generación.

### **Contratos de combustible**

El 25 de febrero de 2016, la Compañía firmó un contrato para la compra de gas natural licuado con Total Gas & Power Limited (anteriormente Engie, S. A.), con vigencia a partir del 2018 hasta febrero de 2026.

### **Contrato de venta de potencia y energía (PPA)**

El 31 de agosto de 2015, la Compañía participó en el acto de licitación de largo plazo ETESA 01-15 y el 28 de septiembre de 2015 ETESA notificó la adjudicación de la oferta principal presentada por la Compañía para el suministro de potencia de 350 MW.

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

## **21. Compromisos y Contingencias (continuación)**

### **Contrato de venta de potencia y energía (PPA) (continuación)**

El 29 de octubre de 2015, la Compañía firmó los contratos de suministro de potencia y energía asociada con las tres compañías distribuidoras producto de la adjudicación (EDEMET 16-15, EDECHI 17-15 y ELEKTRA 04-15) para inicio de suministro a partir del 1 de mayo de 2018 por un periodo de 10 años. Posteriormente, el 11 de mayo de 2016, se firma la enmienda No. 1 adecuando el punto de interconexión, y el 12 de abril de 2017 se firma la enmienda No. 2 cambiando el periodo de suministro desde el 1 de septiembre de 2018 al 31 de agosto de 2028.

### **Líneas de crédito y cartas de crédito**

El 22 de febrero de 2019, la Compañía contrató una línea de crédito con Banco Panamá, S.A., en conjunto con CONO por \$31,500. Por esta línea de crédito, la Compañía obtuvo un desembolso de \$15,000 utilizados para capital de trabajo, los cuales fueron pagados el 24 de enero de 2020.

En agosto de 2016, la Compañía contrató una línea de crédito por \$25,000 con Global Bank, S. A. En febrero de 2018, se emitió una carta de crédito para respaldar la compra del GNL asociada a esta línea de crédito. El vencimiento de esta línea de crédito es el 20 de octubre de 2020.

La Compañía contrató una carta de crédito por \$4,086 con Banco General, S.A. para garantizar las compras de energía en el mercado ocasional, el mercado eléctrico regional y el pago de los costos de transmisión. Esta carta de crédito es parte de una línea de crédito de \$10,000. La fecha de vencimiento de esta línea de crédito es el 20 de diciembre de 2020.

### **Servicios**

El 2 de junio de 2016, la Compañía firmó un contrato de Operating & Maintenance Agreement para la planta de generación con General Electric International, INC. por un monto total estimado de \$44,000, con vencimiento en junio de 2041. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha recibido repuestos por un total de \$5,524 relacionados con este contrato, que se encuentran pendientes de pagar y se presentan en los estados de situación financiera como cuentas por pagar a proveedores.

## **22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

La Compañía ha establecido un proceso para la determinación del valor razonable. 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.

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

## 22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Las estimaciones del valor razonable de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b><u>Activos Financieros:</u></b>				
Instrumentos derivados corrientes	\$ —	\$ —	\$ 1,343	\$ 1,343
Instrumentos derivados no-corrientes	17,981	17,981	11,596	11,596
	<b><u>\$ 17,981</u></b>	<b><u>\$ 17,981</u></b>	<b><u>\$ 12,939</u></b>	<b><u>\$ 12,939</u></b>
<b><u>Pasivos Financieros:</u></b>				
Préstamo por pagar, neto a corrientes	\$ 15,000	\$ 15,000	\$ 379,697	\$ 379,697
Préstamo por pagar, neto a no-corrientes	410,651	410,651	—	—
	<b><u>\$ 425,651</u></b>	<b><u>\$ 425,651</u></b>	<b><u>\$ 379,697</u></b>	<b><u>\$ 379,697</u></b>

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- El valor en libros de ciertos activos financieros, incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y ciertos pasivos financieros incluyendo cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y afiliadas, por su naturaleza de corto vencimiento, es considerado igual a su valor razonable.
- Los valores razonables para los préstamos por pagar estimados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están basados en información disponible a la fecha de los estados de situación financiera. La Compañía no tiene conocimiento de ningún factor que pueda afectar significativamente la estimación del valor razonable a esa fecha. Estos préstamos fueron contratados a tasas variables por consiguiente, la Compañía considera que el valor razonable se asemeja al valor en libros.
- Los instrumentos derivados son reconocidos a valor razonable en los estados de situación financiera. El supuesto utilizado en el cálculo del valor razonable utilizado por la Compañía para los derivados recae en el Nivel 2 de la jerarquía.

### **Jerarquía del valor razoable de los instrumentos financieros razonables**

Los activos y pasivos medidos a valor razonable o sobre los cuales la Compañía hace revelaciones de valor razonable se clasifican dentro de la jerarquía de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el nivel más bajo de información utilizado para determinar dicho valor y que es significativo para la determinación del valor razonable en su conjunto.

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

## 22. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

La jerarquía del valor razonable consta de los siguientes tres niveles:

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.

La clasificación de los derivados se presenta a continuación:

Instrumento derivado	Clasificación	2019			2018		
		Derivado activo Corriente	No corriente	Otras ganancias integrales	Derivado activo No corriente	Corriente	Otras ganancias integrales
Instrumento cobertura	Activo y pasivo financiero a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	\$ —	\$ 17,981	\$ 5,042	\$ 1,343	\$ 11,596	\$ 3,174
	Total de derivado Nivel 2	<u>\$ —</u>	<u>\$ 17,981</u>	<u>\$ 5,042</u>	<u>\$ 1,343</u>	<u>\$ 11,596</u>	<u>\$ 3,174</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado reclasificaciones entre niveles de jerarquía.

## 23. 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 precios de combustible
- 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.

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

## **23. Administración del Riesgo y Capital (continuación)**

### **Administración del Riesgo (continuación)**

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 energía 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.

El precio de la energía en el mercado ocasional varía dependiendo de la temporada seca o húmeda y de las condiciones climáticas extremas que puedan presentarse en las regiones geográficas en las que operan las centrales hidroeléctricas, de los precios del combustible del mercado internacional y de la disponibilidad de plantel térmico y demanda de energía del país.

La Compañía mantiene contratos con las empresas de distribución, para suministro de potencia y energía. Para el 2019, la Compañía mantiene el 91.86% y de su capacidad firme contratada. De esta manera la Administración minimiza el impacto por el cambio de precios de las ventas en el mercado ocasional. Sin embargo, durante el año, si hay baja generación, la Compañía pudiera incurrir en la compra de energía en el mercado ocasional a precios más altos que los precios establecidos en los contratos de ventas vigentes, pero esta condición dependerá de los precios de los combustibles utilizados para la generación (GNL).

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 precios de combustible*

La Compañía mantiene contratos de venta de energía y potencia con empresas de distribución y empresas afiliadas, con el propósito de minimizar la exposición al riesgo de cambios en los precios en el mercado ocasional.

El combustible utilizado por las unidades generadoras de la Compañía es el GNL. Los altos precios de combustibles pueden incrementar el costo de generación y por ende las condiciones financieras y los resultados de operaciones. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo a través de una adecuada planeación de compra de combustibles con proveedores a corto plazo.

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

### **23. Administración del Riesgo y Capital (continuación)**

#### *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.

En el caso del mercado de contrato, se mantienen fianzas de garantía de pagos, mientras que para el mercado ocasional, todas las transacciones son administradas por el Centro Nacional de Despacho (CND) por medio de un sistema de cobranzas a través de un Banco de Gestión y Cobranzas.

Para garantizar el pago, el CND le indica a cada agente del mercado el monto de garantía de pago (“carta Bancaria”) que debe mantener vigente para garantizar el pago oportuno de acuerdo a un calendario de pago que envía el CND junto con el Documento de Transacciones Económicas, y generalmente oscila dentro de 30 días.

Por lo anterior y por las reglas comerciales el riesgo de crédito de las transacciones del mercado ocasional son mínimos, ya que son administrados por un Banco de Gestión y Cobranza que administra el CND, y donde cada agente del mercado debe mantener una garantía de pago que respalde las transacciones de energía.

A la fecha de los estados 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 los estados de situación financiera.

#### *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.

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**23. Administración del Riesgo y Capital (continuación)***Riesgo de liquidez (continuación)*

Para proyectar los flujos de efectivos esperados la Compañía considera la fecha de cobro de sus instrumentos financieros y los desembolsos programados basado en la fecha de vencimiento de las obligaciones.

Los pasivos financieros significativos existentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido clasificados en la siguiente categoría:

	<i><u>Menos de</u></i> <i><u>3 meses</u></i>	<i><u>De 3 a 12</u></i> <i><u>Meses</u></i>	<i><u>De 1 a 5</u></i> <i><u>Años</u></i>	<i><u>Más de 5</u></i> <i><u>Años</u></i>	<i><u>Total</u></i>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
Préstamo por pagar, neto	\$ 15,000	\$ —	\$ 410,651	\$ —	\$ 425,651
Cuentas por pagar - proveedores	7,954	—	—	—	7,954
Cuentas por pagar - afiliadas	—	33,148	—	—	33,148
Intereses acumulados por pagar	—	284	—	—	284
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	2,429	699	—	—	3,128
Otros pasivos	—	—	—	40,990	40,990
	<b><u>\$ 25,383</u></b>	<b><u>\$ 34,131</u></b>	<b><u>\$ 410,651</u></b>	<b><u>\$ 40,990</u></b>	<b><u>\$ 511,155</u></b>

	<i><u>Menos de</u></i> <i><u>3 meses</u></i>	<i><u>De 3 a 12</u></i> <i><u>Meses</u></i>	<i><u>De 1 a 5</u></i> <i><u>Años</u></i>	<i><u>Más de 5</u></i> <i><u>Años</u></i>	<i><u>Total</u></i>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
Préstamo por pagar, neto	\$ —	\$ 379,697	\$ —	\$ —	\$ 379,697
Cuentas por pagar - proveedores	13,817	—	—	—	13,817
Cuentas por pagar - afiliadas	—	25,045	—	—	25,045
Préstamos por pagar a afiliadas	—	11,000	—	—	11,000
Intereses acumulados por pagar	—	7,794	—	—	7,794
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	2,119	—	—	—	2,119
	<b><u>\$ 15,936</u></b>	<b><u>\$ 423,536</u></b>	<b><u>\$ —</u></b>	<b><u>\$ —</u></b>	<b><u>\$ 439,472</u></b>

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

### 23. Administración del Riesgo y Capital (continuación)

#### Riesgo de tasa de interés

El 2 de agosto de 2019, la Compañía adquirió un préstamo sindicado por un total de hasta \$415,500, con un grupo de bancos y The Bank of Nova Scotia (Panamá), S.A. como agente administrativo. Este préstamo es por un periodo de 2 años y calcula intereses en base a tasa LIBOR de 3 meses más un margen que incrementa de 2% al 3.75% durante el plazo del préstamo. Los fondos de este préstamo se utilizaron para saldar el principal y balance de intereses pendientes bajo el préstamo sindicado del 13 de mayo de 2016.

La tasa LIBOR es una tasa de referencia internacional que fluctúa en base a las condiciones del mercado interbancario. La Compañía se expone al impacto de la volatilidad de los cambios de la tasa LIBOR sobre sus obligaciones pactadas a tasa flotante.

La Compañía no espera impactos importantes en sus estados financieros como resultado de la volatilidad de la tasa LIBOR sobre los flujos de efectivo asociados al préstamo. Durante el 2019 las condiciones de mercado se mostraron favorables y acorde con las consideraciones proyectadas por la Compañía y de manera prospectiva se espera reemplazar, en un mediano plazo, el balance de su préstamo actual con un préstamo de largo plazo a tasa fija.

#### Administración de 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.

### 24. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiación

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

	<u>2019</u>							
	Saldo al 1 de enero de 2019	Flujos de efectivo recibidos	Flujos de efectivo realizados	Costos de financiamiento diferidos	Descarte de costos financieros diferidos	Intereses sobre pasivos de arrendamiento	Movimientos no monetarios	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Préstamos por pagar, neto	\$ 390,697	\$430,500	\$ (413,372)	\$ 3,644	\$ 14,182	\$ —	\$ —	\$ 425,651
Otros pasivos	—	—	(14,409)	—	—	3,319	52,779	41,689
	<u>\$ 390,697</u>	<u>\$430,500</u>	<u>\$ (427,781)</u>	<u>\$ 3,644</u>	<u>\$ 14,182</u>	<u>\$ 3,319</u>	<u>\$ 52,779</u>	<u>\$ 467,340</u>

**Gas Natural Atlántico, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

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

**24. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiación (continuación)**

	<u>2018</u>							
	Saldo al 1 de enero de 2019	Flujos de efectivo recibidos	Flujos de efectivo realizados	Costos de financiamiento diferidos	Descarte de costos financieros diferidos	Intereses sobre pasivos de arrendamiento	Movimientos no monetarios	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Préstamos por pagar, neto	<u>\$272,964</u>	<u>\$116,769</u>	<u>\$ (1,010)</u>	<u>\$ 1,974</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 390,697</u>

**25. Eventos Subsecuentes**

El 24 de enero de 2020, la Compañía pagó \$15,000 de la línea de crédito con con Banco Aliado, S.A. (anteriormente Banco Panamá, S.A.)

En marzo 2020, la Compañía obtuvo un desembolso por \$15,000 bajo una línea de crédito con Banco Aliado, S.A. (anteriormente Banco Panamá, S.A.), por un plazo no mayor de 12 meses contados a partir de la fecha de desembolso.

El 23 de marzo 2020, la Compañía desembolsó un monto de \$1,500, por el acuerdo de préstamo firmado con Gas Natural Atlántico II, S.R.L. y a su vez, recibió un abono a este préstamo de \$500, con fecha 13 de abril de 2020, manteniendo un saldo de préstamo por cobrar a relacionada de \$2,500, a la fecha de emisión de estos estados financieros.

**COVID-19:**

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el brote del coronavirus (COVID-19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala nacional e internacional, supone una crisis sanitaria sin precedentes, que impactará en el entorno macroeconómico y en la evolución de los negocios. Para hacer frente al impacto económico y social del COVID-19, entre otras medidas, el Gobierno de Panamá ha procedido a la declaración del estado de emergencia nacional, mediante la publicación de la Resolución de Gabinete No.11 del 13 de marzo de 2020, adicionalmente mediante Decreto Ejecutivo No.489 del 16 de marzo de 2020, el Ministerio de Salud establece medidas sanitarias adicionales, para reducir, mitigar y controlar la propagación de la pandemia por la enfermedad Coronavirus COVID-19 en el país.

El Gobierno además publica otros decretos durante el mes de marzo 2020, para establecer control sanitario en zonas epidémicas y toque de queda impuesto en todo el país.

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

## **25. Eventos Subsecuentes (continuación)**

COVID-19 (continuación):

La Compañía considera que estos acontecimientos no implican un ajuste en las cifras presentadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019, si bien podrían tener un impacto en las operaciones y, por tanto, en sus resultados y flujos de efectivo futuros.

Dada la complejidad de la situación y su rápida evolución, no es practicable en este momento realizar de forma fiable una estimación cuantificada de su potencial impacto en la Compañía, que, en su caso, será registrado prospectivamente en las cifras a presentar en el ejercicio 2020.

La Compañía está llevando a cabo las gestiones oportunas con el objeto de hacer frente a la situación y minimizar su impacto, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de negocio en marcha.

Adicionalmente, desde el 31 de diciembre de 2019 y hasta la fecha de los estados financieros, no se han producido hechos relevantes adicionales que requieran la ampliación o modificación de la presentación y revelaciones en los estados financieros.

\*\*\*\*\*