Estados Financieros

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018
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 - 47

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
Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Costa Norte LNG Terminal, 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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 10 de los estados financieros, la aplicación inicial de la NIIF 16 resultó en el reconocimiento de un activo por derecho de uso de $90.4 millones y un pasivo por arrendamiento de $143.8 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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

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.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

- 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.

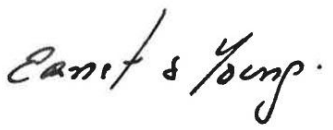
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos manera que logren la presentación razonable.

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Costa Norte LNG Terminal, 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		2019	2018
	ACTIVOS		
	Activos corrientes		
4	Efectivo y equivalente de efectivo	$ 10,059	$ 283
5	Efectivo restringido	3,814	—
	Cuentas por cobrar:		
6	Compañías afiliadas	19,882	22,205
	Otras	776	123
10	Cuentas por cobrar - subarrendamiento	2,644	—
6	Préstamos por cobrar a afiliada	—	11,000
	Inventarios	544	150
12 y13	Instrumento derivado	—	444
	Gastos pagados por anticipado	646	839
	Total de activos corrientes	38,365	35,044
	Activos no-corrientes		
7	Terminal y equipos, neto	469,891	427,326
5	Efectivo restringido	200	1,262
16	Impuesto sobre la renta diferido	2,044	522
12 y13	Instrumento derivado	8,443	4,297
10	Ingresos diferidos	—	5,094
10	Cuentas por cobrar - sub-arrendamiento	38,783	—
10	Derecho de uso, neto	87,219	—
	Otros activos	2,606	338
	Total activos no-corrientes	609,186	438,839
	TOTAL DE ACTIVOS	**$ 647,551**	**$ 473,883**

Costa Norte LNG Terminal, 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		2019	2018
	PASIVOS Y PATRIMONIO		
	Pasivos corrientes		
	Cuentas por pagar:		
8	Proveedores	$ 9,069	$ 54,332
6	Compañías afiliadas	6,917	128
	Intereses por pagar	54	2,514
16	Impuesto sobre la renta por pagar, neto	235	294
12 y 13	Instrumento derivado	—	59
9	Gastos acumulados y otros pasivos	4,197	965
11 y 13	Préstamo por pagar, neto	—	120,461
	Total de pasivos corrientes	20,472	178,753
	Pasivos no-corrientes		
	Prima de antigüedad	39	86
10	Otros pasivos	142,987	17,771
12 y 13	Instrumento derivado	—	447
11 y 13	Préstamo por pagar, neto	191,941	—
	Total pasivos no-corrientes	334,967	18,304
	PATRIMONIO		
14	Capital autorizado	285,700	265,700
	Capital adicional pagado	84	79
	Utilidades retenidas	4,177	8,322
	Impuesto complementario	(30)	—
12	Otras utilidades integrales	2,181	2,725
	Total de Patrimonio	292,112	276,826
	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	**$ 647,551**	**$ 473,883**

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

Costa Norte LNG Terminal, 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		2019	2018
	Ingreso		
6	Servicio de la terminal	$ 37,617	$ 21,930
	Costos y gastos de operación		
15	Gastos operativos, generales y mantenimiento	10,099	9,881
7 y 12	Depreciación y amortización	11,592	3,157
	Total de costos y gastos de operación	21,691	13,038
	Utilidad en operaciones	15,926	8,892
	Otros ingresos (gastos)		
18	Costos financieros, neto	(18,578)	(127)
19	Otros gastos, neto	(2,098)	3,938
	Total otros (gastos) ingresos, neto	(20,676)	3,811
	(Pérdida) utilidad antes de impuesto sobre la renta	(4,750)	12,703
16	Impuesto sobre la renta	(605)	(2,186)
	(Pérdida) utilidad neta	$ (4,145)	$ 14,889
	Otras (pérdidas) utilidades integrales acumuladas que serán reclasificadas a resultados en años subsecuentes:		
12	Instrumento realizado derivado	(5,085)	(88)
13	Cambio en el valor razonable del derivado	4,208	659
16	Impuesto diferido	333	(165)
	Otras (pérdidas) utilidades integrales	(544)	406
	Total otras (pérdidas) utilidades integrales	**$ (4,689)**	**$ 15,295**

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

Costa Norte LNG Terminal, 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)

	Notes	Capital autorizado	Capital adicional pagado	Utilidades retenidas	Impuesto complementario	Otras utilidades integrales	Total de patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2018		$ 196,600	$ 57	$ (6,567)	$ —	$ 2,319	$ 192,409
Utilidad neta		—	—	14,889	—	—	14,889
Instrumento derivado realizado, neto	12	—	—	—	—	(88)	(88)
Cambio en el valor razonable de instrumentos derivados	12 y 13	—	—	—	—	659	659
Impuesto diferido	16	—	—	—	—	(165)	(165)
Total otras utilidades integrales		—	—	14,889	—	406	15,295
Contribución de capital	6 y 14	69,100	—	—	—	—	69,100
Compensación basada en acciones		—	22	—	—	—	22
Saldos al 31 de diciembre de 2018		265,700	79	8,322	—	2,725	276,826
Pérdida neta		—	—	(4,145)	—	—	(4,145)
Instrumento derivado realizado, neto	12	—	—	—	—	(5,085)	(5,085)
Cambio en el valor razonable de instrumentos derivados	12 y 13	—	—	—	—	4,208	4,208
Impuesto diferido	16	—	—	—	—	333	333
Total otras pérdidas integrales		—	—	(4,145)	—	(544)	(4,689)
Contribución de capital	6 y 14	20,000	—	—	—	—	20,000
Compensación basada en acciones		—	5	—	—	—	5
Impuesto complementario		—	—	—	(30)	—	(30)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		**$ 285,700**	**$ 84**	**$ 4,177**	**$ (30)**	**$ 2,181**	**$ 292,112**

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

Costa Norte LNG Terminal, 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		2019	2018
	Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
	(Pérdida) utilidad neta	$ (4,145)	$ 14,889
	Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
7 y 12	Depreciación y amortización	11,592	3,157
11 y 18	Pérdida en extinción anticipada de deuda	2,178	—
10	Amortización de activos por derecho de uso	3,212	—
17	Ingresos por intereses	(364)	(499)
17	Gasto por intereses	10,695	624
17	Amortización de costos financieros diferidos	1,072	2
17	Descarte de costos financieros diferidos por extinción de deuda	7,088	—
16	Impuesto sobre la renta	(605)	(2,186)
	Compensación basada en acciones	5	22
	Flujo de efectivo antes de los movimientos del capital de trabajo	30,728	16,009
	Disminución (aumento) cuentas por cobrar	2,034	(22,091)
	Aumento en inventarios	(394)	(150)
16	Aumento en impuesto sobre la renta, neto	(673)	(32)
	Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	193	(564)
	Aumento en otros activos a largo plazo	(1,478)	—
8	(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(10,618)	3,248
	Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar y otros pasivos	3,232	(134)
	(Disminución) aumento prima de antigüedad por pagar	(47)	18
10	Disminución en alquileres diferidos activo	—	(1,367)
	Aumento ingresos diferidos pasivos	—	4,769
11	Comisión por compromiso pagados	—	(1,612)
	Intereses recibidos	—	499
	Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	22,977	(1,407)
	Pasan...	**$ 22,977**	**$ (1,407)**

Costa Norte LNG Terminal, 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)

		2019	2018
	Vienen...	**$ 22,977**	**$ (1,407)**
	Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
	Anticipos para la adquisición de equipo de la terminal	(2,338)	(3)
7	Adquisición de equipo de la terminal	(44,667)	(47,225)
5	Efectivo restringido	(2,752)	28,880
6	Préstamos otorgados a afiliada	—	(12,000)
6	Cobro de préstamos a afiliada	11,000	1,000
	Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(38,757)	(29,348)
	Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
11	Pago de préstamos	(183,683)	—
11	Fondos procedentes de préstamos	250,292	57,371
18	Pago por extinción de deuda anticipada	(2,178)	—
11	Pago de costos de financieros diferidos	(3,890)	(932)
7	Pago de financiación por la compra de equipos de la terminal	(54,985)	(94,985)
	Aporte a capital	20,000	69,100
	Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	25,556	30,554
	Aumento (disminución) neto de efectivo	9,776	(201)
	Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	283	484
	Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**$ 10,059**	**$ 283**
	Información suplementaria:		
	Compras de equipos de la terminal, no pagados al final del año	$ 8,214	$ 56,007
	Intereses acumulados por pagar, capitalizados en equipos de la terminal	$ —	$ 5,446
	Intereses pagados, capitalizados en equipos de la terminal	$ 7,689	$ 1,408

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

1. Organización y Naturaleza de las Operaciones

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

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

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

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 1,431,357 (50.1%) cuotas de la Compañía y Deeplight Holding, S.R.L. posee 1,425,643 (49.9%) cuotas.

La Compañía tiene el propósito de operar y administrar terminales de gas y vender y comercializar al por mayor gas natural licuado (GNL). El 20 de agosto de 2019, la Compañía concluyó la construcción de una terminal de recepción de Gas Natural Licuado, con su respectivo tanque de almacenamiento. El 1 de septiembre de 2018, la Compañía inició sus operaciones con la activación parcial de la primera fase de la terminal de GNL. El proyecto está ubicado en la Provincia de Colón, corregimiento de San Cristóbal, avenida Telfers, República de Panamá.

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.

2. Base de Preparación

Los estados financieros de Costa Norte LNG Terminal, 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.

2. Base de Preparación (continuación)

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 período en que éstas hayan sido revisadas y cualquier otro período futuro que éstas afecten.

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

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.

Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los instrumentos financieros (incluyendo préstamos y cuentas por cobrar) 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 sea una cuenta 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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Instrumentos financieros (continuación)

Reconocimiento y medición inicial (continuación)

Los activos financieros son clasificados, en el reconocimiento inicial, y posteriormente son medidos a costo amortizado, a valor razonable con cambios 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 período 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:

- 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.

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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Instrumentos financieros (continuación)

Clasificación y medición (continuación)

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 cuatro: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar a compañías afiliadas, otras cuentas por cobrar subarrendamiento y préstamos por cobrar a afiliadas.

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.

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 perdidas crediticias esperadas, la Compañía adoptó el enfoque simplificado y la presunción refutable de "incumplimiento" a partir de 90 días.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Instrumentos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros (continuación)

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 perdidas 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 un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Compañía ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si la Compañía no transfiere, ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo 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.

Efectivo restringido

El efectivo restringido incluye efectivo y equivalentes de 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 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.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Terminal (Facilidad GNL, muelle, tubería) y equipo

La facilidad GNL, el muelle, tuberías y equipo se registra al costo histórico de adquisición menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese.

Cuando los activos son vendidos o retirados, el correspondiente costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas, y la ganancia o pérdida resultante se refleja en el estado de resultado integral. Cuando la terminal 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:

	Vida útil
Facilidad GNL, muelle y tubería	5 a 37 años
Mobiliario y equipos	3 a 5 años
Equipo de transporte	3 a 5 años

La vida útil de los activos de la Facilidad GNL, muelle y tubería, 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 durante la fase 1. El valor residual se considera solo para aquellos activos con una vida útil menor al plazo de la concesión. El valor residual asignado a estos activos de la Compañía es del 3.75%.

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

Mantenimiento mayor y menor

Todos los desembolsos reconocidos como mantenimiento representan gastos hechos para reacondicionamiento de la propiedad, planta y equipos. 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 al estado de resultados integral.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Construcciones en proceso

Los saldos de construcciones en proceso incluyen mayormente los costos de salarios, ingeniería y otros costos relacionados con la etapa de construcción de las facilidades del proyecto de planta de generación. Los saldos de construcciones en proceso serán transferidos a los activos fijos, una vez los activos estén disponibles para su uso esperado.

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 la unidad generadora 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.

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

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 período 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 los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Arrendamientos (continued)

El costo de los activos 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 de los activos, 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 del activo.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos en el período en que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

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**.**

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Arrendamientos (continued)

Sub arrendamientos operativos

Cuando la Compañía actua como arrendador intermedio bajo sub-arrendamientos contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado, evalúa la clasificación de arrendamiento del sub-arrendamiento con referencia al derecho de uso derivado del arrendamiento principal y no con referencia al activo subyacente.

Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamiento financiero se registran como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en el arrendamiento. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a períodos contables para reflejar una tasa de rendimiento del período constante sobre la inversión neta de la Compañía en el arrendamiento.

Costos de financieros diferidos

Los costos de financiamiento de préstamos a largo plazo, son capitalizados y amortizados utilizando el metodo de interés efectivo. Estos costos se presentan netos de los préstamos por pagar en el estado de situación financiera (Nota 12). La Compañía registró gasto de amortización por $1,072 y $2, 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 (incluyendo prestamos 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 mediría a valor razonable con cambios en resultados.

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 el estado de resultados sobre el período de los préstamos usando el método de interés efectivo. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Pasivos financieros (continued)

Clasificación y medición (continuación)

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.

El método de tasa de interés efectiva es un método de calcular el costo amortizado de un instrumento financiero (o grupo de instrumentos) y de la asignación del ingreso y gasto de interés sobre el periodo relevante.

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.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses corresponden a intereses ganados por los depositos en bancos y de los instrumentos derivados.

Reconocimiento y concentración de ingresos

Los ingresos producto de los servicios de la terminal de GNL son registrados sobre la base de la entrega física y contractual de estos servicios, valuadas a las tarifas especificadas en los respectivos contratos o a las tasas que prevalecen en el mercado. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el 100% de los ingresos fueron derivados del contrato con Gas Natural Atlántico, S. de R. L., una subsidiaria de la Corporación y Total Gas & Power Limited London. No se registraron ingresos durante 2017, ya que la Compañía se encontraba en etapa de desarrollo.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultado integral del año corriente o en el patrimonio según sea el caso. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado a pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

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

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

Compromisos y contingencias

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

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 a valor razonable, independientemente de su propósito o fin.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Instrumentos derivados (continuación)

El registro contable por los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados varía dependiendo si el derivado se considera una cobertura para propósitos contables, o si el instrumento derivado es una cobertura de valor razonable o de flujo de efectivo.

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.

Cambios en políticas contables

Inicialmente, la Compañía adoptó algunas normas y modificaciones a partir del 1 de enero de 2019.

La Compañía no ha aplicado por adelantado ninguna norma, interpretación o modificación que se haya emitido pero que aún no sea efectiva para los años presentados en este informe. La naturaleza y el impacto de las modificaciones 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 el estado de situación financiera.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Cambios en políticas contables (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

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 períodos anteriores no fueron ajustadas en los estados financieros de la Compañía. Para la transición, la Compañía eligió el modelo que le permite no re-analizar, al 1 de enero de 2019, si sus contratos son o contienen arrendamientos. La NIIF 16 se aplicó solo a los contratos que previamente se habian concluido ser o contener arrendamientos.

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 parar los arrendamientos de corto plazo y los de activos de bajo valor. La mayoria de los activos por derecho de uso se reconocieron en función del valor de los activos arrendados sin considerar el uso de la tasa de interés incremental a la fecha de 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.

Como Arrendador

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

- Activos por derecho de uso por $90,432 fueron reconocido y presentados de manera separada en los estados de situacion financiera.
- Pasivos por arrendamiento por $143,752 fueron reconocidos y presentado en los estados de situación financiera.
- Disminución de $13,330 en el balance de impuestos diferido pasivo como resultado de los cambios en los balances de activos y pasivos en la fecha de adopción.

3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

Cambios en políticas contables (continuación)

NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 la reconciliación de los pasivos por arrendamientos resultante de contratos por arrendamientos operativos es como sigue:

Reconciliación de compromisos con pasivos por arrendamientos		
Compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	$	397,779
Promedio ponderado de tasa de descuento al 1 de enero de 2019		7.58%
Compromisos por arrendamientos operativos descontados al 1 de enero de 2019		143,752
Pasivos por arrendamientos al 1 de enero de 2019	**$**	**143,752**

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.

Como Arrendatario

- Cuentas por cobrar comerciales - sub-arrendamiento $40,950 fue reconocido y presentado en los estados de situacion financiera como cuentas por cobrar corrientes y cuentas por cobrar no corrientes.

Reconciliación de ingresos por intereses de cuentas por cobrar		
Ingresos por arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018	$	114,030
Promedio ponderado de tasa de descuento al 1 de enero de 2019		7.58%
Inversión neta al 1 de enero de 2019		40,950
Cuentas por cobrar - sublease al 1 de enero de 2019	**$**	**40,950**

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.

Normas emitidas pero aún no vigentes

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

4. Efectivo y Equivalentes de efectivo

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

	2019	2018
Depósitos en bancos	$ 10,052	$ 276
Caja menuda	7	7
	$ 10,059	**$ 283**

5. Efectivo Restringido

En mayo 2016, la Compañía firmó un préstamo sindicado de hasta por $127,891 con el fin de financiar la construcción de la terminal de recepción de gas natural licuado, con su respectivo tanque de almacenamiento. 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 de los estados de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de efectivo restringido corriente derivado de este acuerdo de préstamo era de $1,126 y no mantenía efectivo restringido no corriente. Este préstamo sindicado fue pagado en agosto 2019.

El 2 de agosto de 2019, la Compañía suscribió un préstamo sindicado con varios bancos, con el Bank of Nova Scotia, 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 Mayo 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 Compañia. Sujeto a los términos de este acuerdo, al 31 de diciembre de 2019, el saldo del efectivo restringido es de $3,814.

6. Saldos y Transacciones con Compañías Afiliadas y Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas en los estados de resultados durante los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018, se presentan a continuación:

	2019	2018
En los estados del resultado integral		
Servicio de la terminal:		
Gas Natural Atlantico, S. de R.L.	**$ 34,390**	**$ 21,930**
Total Gas & Power Limited, London	**3,227**	**—**
	$ 37,617	**$ 21,930**

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

	2019	2018
En los estados del resultado integral		
Gastos operativos, generales y mantenimiento:		
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	$ 468	$ 241
Petróleos Delta, S. A.	2	1
Vale General, S. A	4	—
	$ 474	**$ 242**
Otros gastos, netos:		
Banco General, S.A.	**$ 711**	**$ 17**

Uso de la Terminal de Gas Natural Licuado

El 11 de mayo de 2016, la Compañía firmó un contrato de uso de la terminal de Gas Natural Licuado (GNL) con Gas Natural Atlántico, S. de R. L., (GANA) la Compañía le prestará servicios de atraque de buques, descarga, recepción y almacenamiento temporal de GNL, regasificación y entrega de GNL propiedad de CONO. Este contrato está vigente hasta el 1 de mayo de 2028 y con opción a ser extendido según los términos acordados por ambas partes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a GANA relacionadas a este contrato ascienden a $19,828 y $21,930, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han registrado ingresos asociados a este contrato por $34,267 y 21,930, respectivamente.

Uso, operación y coordinación de la Terminal de Gas Natural Licuado

El 5 de mayo de 2017, la Compañía firmó un contrato con Colón LNG Marketing, S. de R.L. y Total Gas & Power Limited, London para el uso de la terminal de GNL, propiedad de CONO. Adicional, este contrato rige la comercialización de GNL o gas re-gasificado con los clientes efectivos a la fecha de la firma o clientes futuros de la terminal. La vigencia de este contrato es de diez años a partir del 1 de mayo de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos por este contrato son $3,227, presentados como servicio de la terminal en los estados del resultado integral.

Afiliadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos con partes relacionadas se detallan como sigue:

En los estados de situacion financiera	2019	2018
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Gas Natural Atlántico, S. de R. L	$ 19,828	$ 22,205
AES Panamá S.R.L.	54	—
	$ 19,882	**$ 22,205**

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

En los estados de situacion financiera	2019	2018
Préstamos por cobrar relacionadas:		
Gas Natural Atlántico, S. de R. L	**$ —**	**$ 11,000**
Cuentas por pagar relacionadas:		
Gas Natural Atlántico, S. de R. L	$ 5,861	$ —
The AES Corporation	—	32
AES Engineering, LLC	—	73
AES Panamá S.R.L.	1	—
AES Solutions, LLC	1,017	23
AES Latin América S. de R.L.	25	—
AES Andres DR, S.A.	8	—
Dominican Power Partners	5	—
	$ 6,917	**$ 128**

Préstamos a afiliada

Durante 2018, la Compañía otorgó préstamos a GANA por un total de $12,000. Los préstamos tenía una vigencia de un año, devengando una tasa anual de 1% más LIBOR de 1 mes. En diciembre de 2018, la Compañía recibió un pago parcial de principal por un monto de $1,000. El remanente por $11,000 asociado a este préstamo fue recibido durante el 2019. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el ingreso por interés asociado a este préstamo fue de $91 y $40, respectivamente y se encuentra registrado en en los estados del resultado integral, como costos financieros, netos.

Reembolso de gastos

El 2 de agosto de 2016, la Compañía firmó un contrato de reembolso de gastos con la Corporación, efectivo a partir del 1 de octubre de 2015, por un monto máximo de $4,700. El contrato tenía en vigencia hasta el 31 de mayo de 2019.

El 2 de agosto de 2016, la Compañía firmó un contrato de reembolso de gastos con AES Panamá S.R.L., subsidiaria de la Corporación, efectivo a partir del 1 de enero de 2016, por un monto total máximo de $300., vigente hasta la fecha de terminación sustancial de la terminal de GNL. El 10 de abril de 2017, se firmó la enmienda No. 1 a través del cual se modifica el monto total del contrato a $603. El contrato estuvo vigente hasta el 20 de agosto de 2019, fecha de entrada en servicio de la terminal de GNL.

El 7 de diciembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de reembolso de gastos con AES Latin America S.R.L., una subsidiaria de la Corporación, por un monto de $ 19.

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

Servicios administrativos

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

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

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

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 nuevo contrato, AES Solution LLC transfiere todas las obligaciones y derechos del contrato a AES Latin América S. de R.L. siendo así, los beneficios de los servicios entre Costa Norta LNG Terminal, S. de R.L. y AES América Latina S. de R.L.

Contribuciones de capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía recibió contribuciones de capital de AES Global Power Holdings, B.V. y Deeplight Holdings, S. R. L. por montos de $20,000 and $69,100, respectivamente.

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 $654 y $599 por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene fianzas de cumplimiento con ASSA Compañía de Seguros, para garantizar las obligaciones del contrato de operación y administración de una Zona Libre de Combustible con vigencia hasta el 31 de mayo de 2021 por un monto de $30,000.

7. Terminal y Equipos, Neto

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

	Al 31 de diciembre de 2019				
	Facilidad GNL, muelle y tubería	Mobiliario y equipos	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Total
Costo:					
Al inicio del año	$ 258,643	$ 77	$ 119	$ 171,687	$ 430,526
Adiciones	34	48	116	53,957	54,155
Reclasificaciones	213,976	18	—	(213,994)	—
Al final del periodo	472,653	143	235	11,650	484,681
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	3,129	33	38	—	3,200
Gasto del año	11,532	28	30	—	11,590
Al final del año	14,661	61	68	—	14,790
Saldo neto	**$ 457,992**	**$ 82**	**$ 167**	**$ 11,650**	**$ 469,891**

	Al 31 de diciembre de 2018				
	Facilidad GNL, muelle y tubería	Mobiliario y equipos	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Total
Costo:					
Al inicio del año	$ —	$ 61	$ 67	$ 301,050	$ 301,178
Adiciones	18	16	52	129,262	129,348
Reclasificaciones	258,625	—	—	(258,625)	—
Al final del periodo	258,643	77	119	171,687	430,526
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	—	19	24	—	43
Gasto del año	3,129	14	14	—	3,157
Al final del año	3,129	33	38	—	3,200
Saldo neto	**$ 255,514**	**$ 44**	**$ 81**	**$ 171,687**	**$ 427,326**

Al 31 de diciembre de 2019 el balance de construcción en proceso consiste principalmente de los costos asociados al contrato para el diseño y construcción de la terminal de camiones de la Compañía.

El 1 de septiembre de 2018, como resultado de la entrada en operación de la planta de generación de GANA, la Compañía declaró entrada en operación parcial de su terminal de GNL para permitir la recepción de embarques de GNL y así GANA poder cumplir con sus compromisos de entrega de electricidad.

7. Terminal y Equipos, Neto (continuación)

Como resultado de ello, $258,625, fue transferido de construcciones en proceso a facilidad GNL, muelle y tubería. El 20 de agosto de 2019, el remanente de la terminal de GNL y el tanque de almacenamiento de GNL se pusieron en servicio y se transfirió un saldo de $213,980 de la construcción en progreso a la facilidad de GNL, el muelle y la tubería.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de intereses y costos financieros diferidos capitalizados ascienden a $8,745 y $11,699, respectivamente.

Los bienes muebles y facilidad GNL, muelle y tubería garantizan las obligaciones adquiridas por la Compañía a traves de su financiamiento (Nota 11).

8. Cuentas por Pagar

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

	2019	2018
Proveedores	$ 8,878	$ 53,896
Otras cuentas por pagar	191	287
Comisión por compromisos	—	149
	$ 9,069	**$ 54,332**

Las cuentas por pagar a proveedores consiste principalmente a facturas pendientes con Posco Engineering & Construction Co. Ltd (POSCO), por el contrato de diseño y construcción de la terminal de GNL.

9. Gastos Acumulados y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los gastos acumulados y otros pasivos se componen como sigue:

	2019	2018
Reservas de beneficios	$ 993	$ 334
Otros impuestos por pagar	350	334
Reservas laborales	292	208
Otros reservas	125	88
Intereses sobre pasivos de arrendamientos (Nota 10)	2,437	—
	$ 4,197	**$ 964**

10. Arrendamientos

Arrendatario

El 27 de agosto de 2015, AES Bocas del Toro Hydro, S.A, ejecutó un contrato de arrendamiento con Panamá Ports Company, S.A., donde se establecen los términos y condiciones para el arrendamiento de una porcion de terreno ubicado en la avenida Telfers, Provincia de Colón, República de Panamá (el arrendamiento principal). En fecha 18 de enero de 2016, Panama Ports Company, S.A, aprobó la asignación retroactiva de los terminos de este contrato a la Compañía.

El propósito del arrendamiento es la construcción de un tanque de almacenamiento de GNL, un muelle y una terminal de camiones. La vigencia del contrato es hasta el 31 de enero de 2022, con opción automática de extender en 25 años adicionales, segun los términos de la concesión asignada a Panama Ports, S.A.

Hasta 2018, el gasto de arrendamiento de este contrato se reconoció bajo el método de línea recta, que generaba una diferencia entre el monto pagado y el gasto reconocido, dicha diferencia se presentó como ingresos diferidos en los estados de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018, el ingreso diferido acumulado era $17,771 y es presentado en los estados de situación financiera. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, el gasto de arrendamiento fue de $13,726, de los cuales $7,900 fueron capitalizados. El gasto de alquiler incluido en gastos operativos, general y de mantenimiento en 2018 fue de $5,826.

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado con la fecha de adopción inicial el 1 de enero de 2019 y reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos esperaros durante el plazo del arrendamiento.

Arrendamiento de terreno:

El balance del activo por derecho de uso y los movimientos durante el periodo son como sigue:

		Terreno
Al 1 de enero de 2019	$	90,431
Gasto de depreciación		(3,212)
Al 31 de diciembre de 2019	**$**	**87,219**

10. Arrendamientos (continuación)

El balance del pasivo por arrendamiento (porción corriente incluida gastos acumulados y otros pasivos y no-corriente en otros pasivos no-corrientes) es como sigue:

		2019
Al 1 de enero	$	143,752
Intereses acumulados		10,897
Pagos		(9,225)
Al 31 de diciembre	**$**	**145,424**
Corriente (Nota 9)	**$**	**(2,437)**
No-corriente	**$**	**(142,987)**

El análisis del plazo relacionado al pasivo por arrendamiento se revela en la Nota 20.

Los siguientes montos han sido reconocidos en los estados de resultados integrales:

Depreciación del activo por derecho de uso	$	3,212
Interes en pasivo por arrendamiento		10,897
Gastos relacionados a activos de menor valor (incluido en gastos operativos, generales y mantenimiento)		320
Total reconocido en los estados del resultado integral	**$**	**14,429**

Arrendador

El 26 de enero de 2016, la Compañía firmó un acuerdo de sub-arrendamiento con GANA con el objetivo de arrendar un porción de 8.8 hectáreas, para la construcción, desarrollo y operación de una planta de generación de GNL. El plazo del subarrendamiento es el mismo acordado bajo el arrendamiento principal.

Para los períodos previos a la adopción de la NIIF 16, los ingresos relacionados al sub-arrendamiento se reconocian bajo el método en línea recta, bajo este las diferencias entre el saldo facturado y los ingresos reconocidos se acumulaban y se presentaban como ingresos diferidos en los estados de posición financiera. Al 31 de diciembre de 2018, el monto acumualdo ascendia a $5,094.

La Compañía concluyó que bajo la NIIF 16 el sub-arrendamiento se debe contabilizar como un arrendamiento financiero, debido a que su plazo es por el período contractual restante del arrendamiento principal. El ingreso por intereses registrado durante 2019 relacionado al sub-arrendamiento fue de $3,121 y se presenta en los estados del resultado integral.

10. Arrendamientos (continuación)

La siguiente tabla establece un análisis de vencimientos de cuentas por cobrar, que muestra el arrendamiento sin descuento pagos a recibir después de la fecha del informe.

		2019
Menos de un año	$	2,644
De uno a dos años		2,724
De dos a tres años		2,805
De tres a cuatros años		2,890
A partir del cuarto año		102,967
Total de pagos sin descontar		114,030
Ingresos no realizados		(72,603)
Inversión neta al 31 de diciembre de 2019	**$**	**41,427**
Corriente	**$**	**2,644**
No-corriente	**$**	**38,783**

Cuando la Compañía actua como arrendador intermediario en sub-arrendamientos contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y sub-arrendamiento de manera separada. La contabilización del sub-arrendamiento con referencia al activo de derecho de uso desde el punto de vista del arrendamiento principal y no sobre el activo cedido en arrendamiento.

11. Préstamo por Pagar

El 13 de mayo de 2016, la Compañía adquirió un préstamo sindicado por un total de $138,105 con un grupo de bancos y The Bank of Nova Scotia (Panama), S.A. como agente administrativo, con el fin de financiar el proyecto descrito en la Nota 1. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía recibió desembolsos por $55,792 y $57,371, respectivamente. 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 $194,500, 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 $2,178, presentada en los estados de resultados integrales como otros (gastos) ingresos, netos y reconoció un descarte de costos financieros diferidos por extinción de deuda de $7,088, presentado como gastos de intereses netos, en los estados del resultado integral.

11. Préstamo por Pagar (continuación)

Este préstamo es por un período 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:

	2019	2018
Préstamo por pagar corrientes	$ —	$ 127,891
Costos financieros diferidos, neto	—	(7,430)
Total préstamo por pagar corriente, neto	**$ —**	**$ 120,461**

	2019	2018
Préstamo por pagar no-corrientes	$ 194,500	$ —
Costos financieros diferidos, neto	(2,559)	—
Total préstamo por pagar no-corriente, neto	**$ 191,941**	**$ —**

	2019	2018
Costos financieros diferidos al inicio del año	$ 7,430	$ 7,424
Descarte de los costos financieros diferidos	(7,088)	—
Pago de costos financieros diferidos	3,890	8
Costos financieros diferidos capitalizados	624	685
Amortizacion de los costos financieros diferidos	(2,297)	(687)
Costos financieros diferidos al final del año	**$ 2,559**	**$ 7,430**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han amortizado costos de financiamiento diferidos por $2,297 y $687, respectivamente, de los cuales $624 y $685 fueron capitalizados, respectivamente. La amortización de estos costos financieros diferidos es en el gasto por intereses, neto en los estados de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las comisiones por compromisos asociados al préstamo fueron de $30 y $591, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de intereses fueron $10,549 y $6,886, respectivamente, de los cuales se capitalizaron $7,688 y $6,854, respectivamente. Ambos gastos se presentan como gastos de intereses, neto en los estados del resultado integral.

12. Instrumento Financiero Derivado

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

12. Instrumento Financiero Derivado (continuación)

El derivado (interest rate swap) se ejecutó el 18 de octubre de 2016 y expira 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 intercambia una tasa LIBOR de 6 meses por una tasa de interés fija de 1.988% hasta su expiración.

Durante el período 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 $88.

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 $5,386, 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.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha amortizado $2 y $6, respectivamente, incluidos en la depreciación y amortización y $115 en gastos por intereses en los estados del resultado integral cerrados al 31 de diciembre de 2019. Para el año terminados el 31 de diciembre de 2018 no hubo gastos por intereses relacionados con derivados realizados.

El 14 de agosto de 2019, la Compañía, en conjunto con GANA, 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 período de 10 años, a partir del 30 de junio de 2021.

Los derivados han sido designados como un instrumento de cobertura de flujo de efectivo, por lo tanto, la porción no realizada se presenta en los estados financieros de la Compañía como otros resultados integrales acumulados. Cualquier porción realizada se acumula durante el período de construcción del proyecto y se amortizará desde el comienzo de la operación comercial y durante la vida útil de la terminal de GNL. El valor razonable del derivado se presenta en una línea separada de los estados de cambios en el patrimonio de la Compañía como otros resultados integrales.

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

	2019	2018
Instrumentos derivados		
Corriente	$ —	$ 444
No-corriente	8,443	4,297
	$ 8,443	**$ 4,741**

13. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Compañía ha establecido un proceso para la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros. La determinación del valor razonable considera los precios de cotización del mercado; sin embargo, en muchas instancias, no cotizan precios de mercado para varios instrumentos financieros de la Compañía. En casos donde la cotización de mercado no está disponible, los valores razonables son basados en estimados usando el valor presente u otras técnicas de valuación. Estas técnicas son afectadas significativamente por los supuestos usados, incluyendo la tasa de descuento y los flujos de caja futuros.

Los valores razonables de los instrumentos financieros, al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

	2019		2018	
	Valor en libro	Valor razonable	Valor en libro	Valor razonable
Activos Financieros:				
Instrumentos derivados corrientes	$ —	$ —	$ 444	$ 444
Instrumentos derivados no-corrientes	8,443	8,443	4,297	4,297
	$ 8,443	**$ 8,443**	**$ 4,741**	**$ 4,741**
Pasivos financieros				
Prestamos corrientes, neto	**$ —**	**$ —**	$ 120,461	$ 120,461
Prestamos no-corrientes, neto	191,941	191,491	—	—
	$ 191,941	**$ 191,941**	**$ 120,461**	**$ 120,461**

Los siguientes metodos 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 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 del estado de situación financiera. La Compañía no tiene conocimiento de ningún factor que pueda afectar significativamente la estimación del valor razonable a esa fecha. 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.

13. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Jerarquía del valor razonable 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.

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:

		2019			
		Derivado activo		Derivado pasivo	Otras perdidas integrales
Instrumentos derivados	Clasificación	corriente	no-corriente	corriente	
Instrumento de cobertura	Activo y pasivo financiero a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	$ —	$ 8,443	$ —	$ 4,208
	Total derivado nivel-2	**$ —**	**$ 8,443**	**$ —**	**$ 4,208**

		2018			
		Derivado activo		Derivado pasivo	Otros utilidades integrales
Instrumentos derivados	Clasificación	corriente	no-corriente	corriente	
Instrumento de cobertura	Activo y pasivo financiero a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	$ 444	$ 4,297	$ 59	$ 659
	Total derivado nivel-2	**$ 444**	**$ 4,297**	**$ 59**	**$ 659**

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

14. Capital Autorizado

El 6 de agosto de 2018, la Compañía aumentó su capital social autorizado a $350,000, del cual se ha suscrito y pagado $285,700, representado por 2,857,000 cuotas con un valor nominal de 100 dólares.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía recibió contribuciones de capital por $20,000 y $69,100, respectivamente.

15. Gastos Operativos, Generales y Mantenimiento

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

	2019	2018
Amortización de activo por derecho de uso (Nota 10)	$ 3,212	$ —
Gasto de arrendamiento	—	5,831
Contrato de servicios	2,645	1,133
Servicio profesionales	677	933
Salarios y otros beneficios	1,300	815
Gastos relacionados a arrendamientos de bajo valor y activos de corto plazo (Nota 10)	320	—
Seguros	765	241
Otros	598	582
Gastos administrativos	—	171
Otros impuestos	87	70
Servicios de mantenimiento	199	41
Publicidad	107	38
Gastos de entrenamientos y viajes	189	26
	$ 10,099	**$ 9,881**

16. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado de resultados integral del año corriente, salvo para los impuestos relacionados con elementos directamente vinculados con el patrimonio, en cuyo caso serán reconocidos en el patrimonio de los accionistas.

El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado a pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de resultados integral y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar de años anteriores.

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

16. Impuesto sobre la Renta (continuación)

El valor que resulte de estas diferencias será reconocido como un activo o pasivo de impuesto diferido en el estado de situación financiera y está basado en la forma de realización de las diferencias temporales en el ejercicio fiscal respectivo, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del ejercicio fiscal correspondiente.

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

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

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

	2019	**2018**
Corriente	$ 584	$ 327
Diferido	(1,189)	(2,513)
	$ (605)	**$ (2,186)**

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 cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%), (Método de Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta - CAIR).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía generó pérdida fiscal y el impuesto sobre la renta corriente ha sido determinado bajo el método de CAIR.

16. Impuesto sobre la Renta (continuación)

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.

Para el periodo 2019, se realizaron pagos de estimada de impuesto sobre la renta por un total de $321 con base en los resultados obtenidos en el año anterior. Para el año 2018 se realizaron pagos de estimada de impuesto sobre la renta por un total de $29 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:

	2019	**2018**
Impuesto diferido activo:		
Arrendamiento	2,581	3,169
Pérdidas por amortizar	1,765	—
Depreciación acumulada	928	964
Total del impuesto diferido activo	**5,274**	**4,133**
Impuesto diferido pasivo:		
Depreciación Acelerada	(872)	(872)
Capitalización sub-arrendamiento - No deducible	(1,612)	(1,674)
Valor residual de activos fijos	(19)	(5)
Derivado - otros resultados integrales	(727)	(1,060)
Total del impuesto diferido pasivo	(3,230)	(3,611)
Total diferido activo, neto	2,044	522

Arrendamientos

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

16. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Sub Arrendamiento

Asimismo, Costa Norte LNG Terminal, SRL le subarrienda una porción del terreno mencionado en el párrafo anterior a su parte relacionada Gas Natural Atlántico SRL, por lo tanto la Compañía reevaluó el contrato y determino que debe ser clasificado como financiero, por lo que el impuesto diferido fue modificado considerando los saldos finales al 31 de diciembre de 2019.

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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un arrastre de pérdida por $1,115 que será amortizada de la siguiente forma:

Años	Monto
2020	$ 223
2021	223
2022	223
2023	223
2024	223
	$ 1,115

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, se encuentran 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 período fiscal en que se lleve a cabo la operación.

16. Impuesto sobre la Renta (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 período 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.

17. Costos financieros, neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos financieros, netos se presentan como sigue:

	2019	2018
Gasto de intereses - financiamiento	$ (3,006)	$ (624)
Gasto de intereses - arrendamiento (nota 10)	(10,897)	—
Subtotal	(13,903)	(624)
Costos financieros diferidos	(1,072)	(2)
Descarte de costos financieros diferidos por extinción anticipada de deuda (Nota 11)	(7,088)	—
Ingreso de intereses - arrendamientos financieros (Nota 10)	3,121	—
Ingreso de intereses - financieros	364	499
Subtotal	3,485	499
Total	**$ (18,578)**	**$ (127)**

18. Otros ingresos (gastos), neto

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

	2019	2018
Pérdida por extinción de deuda	$ (2,178)	$ —
Sub-arrendamiento	—	3,934
Otros ingresos, netos	80	4
Total otros (gastos) ingresos, netos	**$ (2,098)**	**$ 3,938**

19. Compromisos y Contingencias

Contrato de construcción

El 11 de julio de 2019, la Compañía firmo un acuerdo de construcción para el diseño y construcción de la terminal de camiones. Los contratos fueron firmados de manera conjunta con CBI Panama, S.A. y CSA Trading Company, Ltd. Los contratos son por un año y se esperan flujos de pago por $13,000.

Línea de crédito

El 22 de febrero de 2019, la Compañía contrató una linea de crédito con Banco Aliado, S.A. (anteriormente Banco Panamá, S.A.), en conjunto con GANA por un monto de $31,500. Por esta línea de crédito la Compañía obtuvo un desembolso de $16,500 para garantizar los pagos relacionados al acuerdo de arrendamiento con Panama Ports, S.A. La vigencia de esta facilidad crediticia es hasta el 2 de agosto de 2020.

20. Administración del Riesgo y Capital

Administración del Riesgo

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

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

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

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

Riesgo de mercado

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

20. 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.

A la fecha del estado de situación financiero no existe concentración significativa de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito está representada por el saldo de las cuenta y préstamos por cobrar incluidos en el estado 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.

Los pasivos financieros significativos existentes al 31 de diciembre de2019 y 2018, han sido clasificados en la siguientes categorías:

Al 31 de diciembre de 2019	***Menos de 3 meses***	***De 3 a 12 meses***	***De 1 a 5 años***	***Más de 5 años***	***Total***
Prestamos por pagar, neto	$ —	$ —	$191,941	$ —	$ 191,941
Cuentas por pagar - proveedores	9,069	—	—	—	9,069
Cuentas por pagar - afiliadas	—	6,917	—	—	6,917
Intereses acumulados por pagar	—	54	—	—	54
Gastos acumulados y otros pasivos	1,760	2,437	—	—	4,197
Otros pasivos	—	—	—	142,987	142,987
	$ 10,829	**$ 9,408**	**$191,941**	**$ 142,987**	**$ 355,165**

20. Administración del Riesgo y Capital (continuación)

Riesgo de liquidez (continuacion)

Al 31 de diciembre de 2018	*Menos de 3 meses*	*De 3 a 12 meses*	*De 1 a 5 años*	*Más de 5 años*	*Total*
Prestamos por pagar, neto	$ —	$ 120,461	$ —	$ —	$ 120,461
Cuentas por pagar - proveedores	54,332	—	—	—	54,332
Cuentas por pagar - afiliadas	—	128	—	—	128
Intereses acumulados por pagar	—	2,514	—	—	2,514
Gastos acumulados y otros pasivos	965	—	—	—	965
	$ 55,297	**$ 123,103**	**$ —**	**$ —**	**$ 178,400**

Riesgo de tasa de interés

El 2 de agosto de 2019, la Compañía adquirió un préstamo sindicado por hasta $194,500, con un grupo de bancos y *Bank of Nova Scotia* (Panamá), S.A., como agente administrativo. Este préstamo es por un período de 2 años y calcula intereses en base a tasa LIBOR de 3 meses más un margen que incrementa de 2% a 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 del capital

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

21. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiación

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

	2019							
	Saldo al 1 de enero de 2019	Flujos de efectivo recibidos	Flujos de efectivo realizado	Costos Financieros Diferidos	Descarte de costos financieros diferidos	Intereses acumulados	Movimiento no monetario	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Préstamos por pagar, neto	$ 120,461	$ 250,292	$ (187,573)	$ 1,673	$ 7,088	$ —	$ —	$ 191,941
Otros pasivos	—	—	(9,225)	—	—	10,897	143,752	145,424
	$ 120,461	**$ 250,292**	**$ (196,798)**	**$ 1,673**	**$ 7,088**	**$ 10,897**	**$ 143,752**	**$ 337,365**

	2018							
	Saldo al 1 de enero de 2018	Flujos de caja recibidos	Flujos de caja pagados	Costos Financieros Diferidos	Descarte de costos financieros diferidos	Intereses acumulados	Movimiento no monetario	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Préstamos por pagar, neto	$ 63,096	$ 57,371	$ (932)	$ 926	$ —	$ —	$ —	$ 120,461

22. Eventos Subsecuentes

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.

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.

22. Eventos Subsecuentes (continuación)

COVID-19 (continuación):

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.

****