

Estados Financieros

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

*Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018*

## CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	9 - 47

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas 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 2018, y los estados de resultados integral, de cambios en el 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 sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIFs”).

### 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.

### Responsabilidades de la administración y los encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las NIIFs, 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, ya sea debido 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

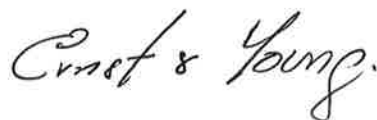
Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas., debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, 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 a 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 a 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 así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como 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 expresemos una opinión modificada. 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 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 de 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.



1 de abril de 2019  
Panamá, República de Panamá

**Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.****Estado de Situación Financiera****Al 31 de diciembre de 2018***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

<i>Notas</i>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos a corto plazo</b>			
4	Efectivo	\$ 283	\$ 484
	Cuentas por cobrar:		
6	Compañías afiliadas	22,205	228
	Otras	123	8
6	Préstamos por cobrar a afiliada	11,000	—
	Inventarios	150	—
	Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	33	30
	Activo instrumento financiero derivado	444	—
6	Gastos pagados por anticipado	839	752
	<b>Total de activos a corto plazo</b>	<u>35,077</u>	<u>1,502</u>
<b>Activos a largo plazo</b>			
7	Terminal y equipo, neto	427,326	301,135
5	Efectivo restringido	1,126	30,079
6	Alquileres diferidos	5,094	3,727
16	Impuesto sobre la renta diferido	522	—
12 y 13	Activo instrumento financiero derivado	4,297	3,644
	Otros activos	474	951
	<b>Total de activos a largo plazo</b>	<u>438,839</u>	<u>339,536</u>
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>\$ 473,916</u>	<u>\$ 341,038</u>

**Estados Financieros Anuales**

<i>Notas</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivos a corto plazo</b>		
Cuentas por pagar:		
9 Proveedores	\$ 54,332	\$ 68,109
6 Compañías afiliadas	128	242
Intereses acumulados por pagar	2,514	1,091
16 Impuesto sobre la renta por pagar	327	29
12 y 13 Pasivo instrumento financiero derivado	59	68
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	965	1,098
11 y 13 Préstamo por pagar, neto	120,461	63,096
<b>Total de pasivos a corto plazo</b>	<u>178,786</u>	<u>133,733</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>		
8 Prima de antigüedad	86	68
10 Ingresos diferidos	17,771	13,002
16 Impuesto sobre la renta diferido	—	1,826
Pasivo instrumento financiero derivado	447	—
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>	<u>18,304</u>	<u>14,896</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
14 Capital autorizado	265,700	196,600
Capital adicional pagado	79	57
Utilidades retenidas (Déficit)	8,322	(6,567)
12 Otras utilidades integrales acumuladas	2,725	2,319
<b>Total de Patrimonio</b>	<u>276,826</u>	<u>192,409</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>\$ 473,916</u>	<u>\$ 341,038</u>

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

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

**Estado de Resultado Integral**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

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

<i>Notas</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos</b>		
6 Servicio de la terminal	\$ 21,930	\$ —
<b>Total de ingresos</b>	<u>21,930</u>	<u>—</u>
<b>Costos y gastos de operación</b>		
15 Gastos operativos, generales y administrativos	9,881	6,655
7 Depreciación	3,157	26
<b>Total de costos y gastos de operación</b>	<u>13,038</u>	<u>6,681</u>
<b>Utilidad (pérdida) en operaciones</b>	<b>8,892</b>	<b>(6,681)</b>
<b>Otros ingresos (gastos)</b>		
Ingresos por intereses	499	174
11 Gasto por intereses	(626)	(835)
6 Otros ingresos	3,938	3,947
<b>Total otros ingresos, neto</b>	<u>3,811</u>	<u>3,286</u>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>12,703</b>	<b>(3,395)</b>
16 Impuesto sobre la renta	(2,186)	390
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<u>\$ 14,889</u>	<u>\$ (3,785)</u>
Otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas que serán reclasificadas a resultados en años subsecuentes:		
13 Cambio en el valor razonable del derivado	571	(946)
16 Impuesto diferido	(165)	(894)
Otras utilidades (pérdidas) integrales	406	(1,840)
<b>Total utilidades (pérdidas) integrales del año</b>	<u>\$ 15,295</u>	<u>\$ (5,625)</u>

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

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

	Notas	<b>Capital Autorizado</b>	<b>Capital Adicional Pagado</b>	<b>Déficit Acumulado</b>	<b>Otras Utilidades Integrales Acumuladas</b>	<b>Total de Patrimonio</b>
Saldos al 1 de enero de 2017		\$ 103,500	\$ 16	\$ (2,782)	\$ 4,159	\$ 104,893
Pérdida neta		—	—	(3,785)	—	(3,785)
Contribución de capital	6	93,100	—	—	—	93,100
Compensación basada en acciones	3	—	41	—	—	41
Cambio en el valor razonable del instrumento derivado	12 y 13	—	—	—	(946)	(946)
Impuesto diferido	16	—	—	—	(894)	(894)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>\$ 196,600</u>	<u>\$ 57</u>	<u>\$ (6,567)</u>	<u>\$ 2,319</u>	<u>\$ 192,409</u>
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>		<b>\$ 196,600</b>	<b>\$ 57</b>	<b>\$ (6,567)</b>	<b>\$ 2,319</b>	<b>\$ 192,409</b>
Utilidad neta		—	—	14,889	—	14,889
Contribución de capital	6	69,100	—	—	—	69,100
Compensación basada en acciones	3	—	22	—	—	22
Cambio en el valor razonable del instrumento derivado	12 y 13	—	—	—	571	571
Impuesto diferido	16	—	—	—	(165)	(165)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		<b><u>\$ 265,700</u></b>	<b><u>\$ 79</u></b>	<b><u>\$ 8,322</u></b>	<b><u>\$ 2,725</u></b>	<b><u>\$ 276,826</u></b>

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



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

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Notas</i>		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	\$ 14,889	\$ (3,785)
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
7 Depreciación	3,157	26
Ingresos por intereses	(499)	(174)
11 Gasto por intereses	626	835
16 Impuesto sobre la renta	(2,186)	390
3 Compensación basada en acciones	22	41
<b>Flujo de efectivo antes de los movimientos del capital de trabajo</b>	<b>16,009</b>	<b>(2,667)</b>
Otras cuentas por cobrar	(115)	138
Inventarios	(150)	—
16 Impuesto sobre la renta, neto	(32)	(57)
Gastos pagados por anticipado	(564)	(185)
6 Cuentas por cobrar - compañías afiliadas	(21,976)	2,226
6 Cuentas por pagar - compañías afiliadas	(114)	(959)
9 Cuentas por pagar	3,362	(1,166)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	(134)	359
8 Prima de antigüedad por pagar	18	56
6 Alquileres diferidos activo	(1,367)	(1,442)
7 y 10 Ingresos diferidos pasivos	4,769	5,031
11 Comisión por compromiso pagados	(1,612)	(1,013)
Intereses recibidos	499	174
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>(1,407)</b>	<b>495</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Aportes al fondo de cesantía	(73)	(51)
7 Anticipos para la adquisición de activo fijo	(3)	(1,299)
7 Adquisición de activo fijo	(86)	—
7 Construcciones en proceso	(47,139)	(91,558)
5 Efectivo restringido	28,953	(11,534)
6 Préstamos a afiliada	(12,000)	—
6 Fondos procedentes de préstamos a afiliada	1,000	—
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(29,348)</b>	<b>(104,442)</b>
<b>Pasan...</b>	<b>\$ (29,348)</b>	<b>\$ (104,442)</b>

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vienen...	\$ (29,348)	\$ (104,442)
 <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
11 Fondos procedentes de préstamos	57,371	32,000
Pago de costos de financiamiento	(932)	(1,232)
7 Pago de financiación por la compra de equipos	(94,985)	(19,461)
6 Aporte a capital	69,100	93,100
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>30,554</u>	<u>104,407</u>
 (Disminución) aumento neto de efectivo	(201)	460
Efectivo al inicio del año	484	24
Efectivo al final del año	<u>\$ 283</u>	<u>\$ 484</u>
 <b>Información suplementaria:</b>		
Compras de construcciones en proceso, no pagadas al final del año y capitalizadas	<u>\$ 56,007</u>	<u>\$ 73,007</u>
Intereses pagados capitalizados	<u>\$ 5,446</u>	<u>\$ 2,457</u>
Intereses acumulados por pagar, capitalizados en construcciones en proceso	<u>\$ 303</u>	<u>\$ 1,009</u>

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

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

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018**

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

---

#### **1. Organización y Naturaleza de las Operaciones**

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

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

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

Mediante junta de accionistas, se aprobó el traspaso de la totalidad de las cuotas de participación (por 1,331,157 cuotas) propiedad de AES Elsta, B.V, a favor de AES Global Power Holdings, B.V. sociedad registrada bajo las leyes de Holanda. Al 31 de diciembre de 2018, AES Global Power Holdings, B.V. posee 1,331,157 (50.1%) cuotas de la Compañía y Deeplight Holding, S.R.L. posee 1,325,843 (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). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía se encuentra en etapa de desarrollo para la construcción de una terminal de recepción de Gas Natural Licuado, con su respectivo tanque de almacenamiento. El proyecto está ubicado en la Provincia de Colón, Corregimiento de San Cristóbal, avenida Telfers. El 1 de septiembre de 2018, la Compañía inició parcialmente sus operaciones activando parcialmente la fase 1 de la terminal de GNL.

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**

##### **Declaración de Cumplimiento**

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

Los estados financieros fueron autorizados por la Administración para su emisión el 1 de abril de 2019.

## **2. Base de Preparación (continuación)**

### **Base de Medición**

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

### **Moneda de Presentación**

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

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

### **Uso de Estimaciones y Supuestos**

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

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

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

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

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

### **Instrumentos financieros**

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

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

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

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.

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se mide 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.

#### **Activos financieros**

##### **Clasificación y medición**

Los activos financieros 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.

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

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

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

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

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

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

Los niveles de agregación considerados por la administración para realizar la evaluación del modelo de negocio son cuatro: efectivo y equivalentes al efectivo, cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y partes relacionadas. 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.

#### **Activos financieros: prueba de solamente pago de principal e intereses ("SPPI")**

Como parte del proceso de clasificación, la Compañía evalúa los términos contractuales para identificar si se cumple o no con la prueba de SPPI.

- Principal: El objetivo de esta prueba es definir si el valor razonable de los activos financieros reconocidos al inicio ha cambiado sobre la vida estimada del activo financiero.

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

- Intereses: los elementos mas significativos para hacer la evaluación del SPPI son típicamente el valor del dinero en el tiempo y el riesgo crediticio, la Compañía aplica estimaciones y otros factores que considera relevantes en la prueba tales como: la moneda en la cual el activo financiero esta denominado y el periodo para el cual la tasa de interés este definida.

En la realización de esta prueba se evalúa si el activo financiero contiene algún término contractual que podría cambiar los plazos o el monto de los flujos de efectivo de manera que no cumpla con la prueba, tales como: Eventos contingentes, términos que pueden ajustar la tasa, características de pago y extensión; y convertibilidad.

Una característica de prepago es consistente con las características de solamente pagos de principal e interés si el monto del prepago representan sustancialmente los montos del principal y los intereses pendientes de pago, que pudiesen incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

#### **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, con excepción de las cuentas por cobrar de clientes gubernamentales para los cuales el incumplimiento se definió a partir de los 365 días.

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

Con el objetivo de la incorporación de la información prospectiva, la Compañía analizo 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 2018 y 2017, la Compañía determinó que no existen indicios de balances de cobro dudoso.

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

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

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

#### **Efectivo**

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

#### **Efectivo restringido**

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

#### **Cuentas por cobrar**

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

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

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

Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal menos la estimación para la valuación de las cuentas por cobrar, si las hubiese. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existe reserva de valuación de cuentas por cobrar.



### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **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 el estado de resultados integral.

#### **Facilidad GNL, muelle, tubería y equipo**

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

#### **Depreciación**

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

	<u>Vida Útil</u>
Facilidad GNL, muelle y tubería	5 a 37 años
Mobiliario y equipos	3 a 5 años
Equipo de transporte	3 a 5 años

La vida útil de los activos 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 37 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 facilidad GNL, muelle, tubería y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso.

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

#### **Construcciones en proceso**

Los saldos de construcciones en proceso incluyen mayormente los costos de salarios, ingeniería, arrendamiento de terreno y otros costos relacionados con la etapa de construcción de las facilidades de una terminal de recepción de gas natural licuado, con su respectivo tanque de almacenamiento.

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

#### **Deterioro de activos no financieros**

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

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

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

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

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **Arrendamientos operativos**

Arrendamientos en los cuales la arrendadora, retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados como arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento acumulados menos el gasto de arrendamiento se registran como un pago por adelantado (si el neto es un débito).

#### **Sub arrendamientos operativos**

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

#### **Costos de financiamiento diferidos**

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

#### **Pasivos financieros**

##### **Clasificación y Medición**

Los pasivos financieros 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 consolidado 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)**

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.

#### **Provisión para prima de antigüedad y fondo de cesantía**

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

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

#### **Compensación basada en acciones**

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

Generalmente, las opciones de acciones emitidas en virtud de este plan pueden ser ejercidas por el empleado un año después de la fecha de otorgamiento y otras son redimibles a tres años (33% anual). El precio de ejercer las opciones para los planes de 2018 y 2017 es de \$18.87 y \$10.97 por acción, respectivamente.

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

El costo es medido a la fecha del otorgamiento de la opción basada en el valor razonable de la opción o pasivo registrado por la Corporación y es registrado a gasto sobre una base de línea recta durante el período requerido de servicio del empleado para ganar el derecho de ejercer la opción, contra una contribución de capital adicional pagado. La Compañía usa un modelo de valuación de opciones "Black-Scholes" para estimar el valor razonable de las opciones concedidas en virtud de los planes de la Corporación.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se reconoció el costo de compensación de las opciones por \$22 y \$41, respectivamente.

#### **Préstamos por pagar**

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

#### **Provisiones**

Una provisión es reconocida si, como resultado de un evento pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita, que se puede estimar con fiabilidad y es probable la salida de recursos a ser requerido para cumplir con la obligación.

Las provisiones son determinadas sobre la base de flujos de caja futuros descontados a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación del valor del dinero en los mercados actuales.

#### **Intereses por financiamiento**

Los intereses y demás costos incurridos relacionados con los financiamientos recibidos son reconocidos como gastos de intereses durante el periodo de financiamiento, mediante el método de tasa de interés efectiva. Durante la construcción, los intereses por financiamiento se incluyen como parte de los costos de la construcción en proceso.

#### **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.

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el 100% y 0%, respectivamente, de los ingresos fueron derivados del contrato con Gas Natural Atlántico, S. de R. L.

#### **Ingresos por intereses**

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

#### **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.

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **Compromisos y contingencias**

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

#### **Instrumentos derivados**

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

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

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

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

#### **Normas e interpretaciones nuevas y modificadas**

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

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

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

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

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

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



**Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2018***(Cifras expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información por cuotas)***3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

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

	<b>1 de enero de 2018</b>	<b>Reclasificación entre modelos económicos</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
<b><u>Activos Financieros</u></b>			
Costo Amortizado			
Efectivo	\$ 484	\$ —	\$ 484
Efectivo restringido	30,079	—	30,079
Cuentas por cobrar:			
Compañías afiliadas	228	—	228
Otras	8	—	8
Otros activos (Fondo de cesantía)	63	—	63
Valor razonable con efecto en otros resultados integrales			
Activo instrumento financiero derivado a largo plazo	3,644	—	3,644
<b><u>Impacto en cambio en implementación de política</u></b>			
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>\$ 34,506</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 34,506</b>
<b><u>Pasivos Financieros</u></b>			
Costo Amortizado			
Cuentas por pagar			
Proveedores	68,109	—	68,109
Afiliadas	242	—	242
Préstamos por pagar (principal e intereses)	64,187	—	64,187
Valor razonable con efecto en otros resultados integrales			
Pasivo instrumento financiero derivado	68	—	68
<b><u>Impacto en cambio en implementación de política</u></b>			
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>\$ 132,606</b>	<b>\$ —</b>	<b>\$ 132,606</b>

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **NIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes**

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

#### **NIF 2 Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos Basados en Acciones - Enmiendas a NIF 2**

La IASB emitió enmiendas a la NIF 2 Pagos Basados en Acciones que abordan tres áreas principales: los efectos de las condiciones de devengo en la medición de una transacción de pago basado en acciones por medio de efectivo; la clasificación de una transacción de pago basado en acciones con características de liquidación neta para las obligaciones de retención de impuestos; y la contabilidad cuando una modificación en los términos y condiciones de una transacción de pago basado en acciones cambia de clasificación de liquidado en efectivo a liquidado en patrimonio.

En el momento de adopción, se requiere que las entidades apliquen las enmiendas sin volver a expresar los años anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si así se elige para las tres enmiendas y si se cumplen otros criterios. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que empiezan el o después del 1 de enero de 2018, y se permite la aplicación anticipada. La Compañía no ha identificado cambios basados en este pronunciamiento contable.

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

Las Normas Internacionales de Información Financiera o sus interpretaciones emitidas, pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, se describen a continuación. Las normas o interpretaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía pretende adoptar estas normas, en tanto sean aplicables a su actividad, cuando entren en vigencia:

#### **NIF 16 Arrendamientos**

La NIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17-Arrendamientos, Interpretaciones de la NIF 4-Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, Interpretación del Comité de Normas ("SIC" por sus siglas en inglés) 15-Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC 27-Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo en el estado consolidado de situación financiera similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17.

La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor y los arrendamientos a corto plazo. A la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para hacer pagos de arrendamiento y un activo representado por el derecho de uso del activo subyacente durante el plazo del arrendamiento. A los arrendatarios se les requerirá reconocer por separado los gastos por intereses del pasivo por el arrendamiento y el gasto de depreciación sobre el derecho de uso del activo.

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

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, y permite su aplicación anticipada y la opción de aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada.

La Compañía ha decidido elegir la transición retroactiva modificada, la cual permite continuar aplicando la norma antigua a los períodos comparativos presentados en el año de la adopción. Bajo este método de transición, la Compañía ha elegido la solución práctica que permite a los arrendatarios y arrendadores no reevaluar: 1) si cualquiera de sus contratos vigentes o vencidos son o contienen arrendamientos, 2) la clasificación de arrendamientos vigentes o vencidos, 3) si los costos directos iniciales de cualquier arrendamiento vigente o vencido califica para capitalización bajo NIIF 16. La Compañía reconoce que estas soluciones prácticas deben ser elegidas como un paquete y aplicadas consistentemente a todos los arrendamientos.

La Compañía ha establecido un equipo de trabajo centrado en identificar los contratos que estarían bajo el alcance de la nueva norma, y en la evaluación y medición del derecho de uso del activo y pasivo relacionado. Además, el equipo ha estado trabajando en la configuración de una herramienta financiera que apoyará la implementación inicial, evaluación y manejo de contratos, la contabilización y reporte de activos arrendados. El equipo también ha evaluado los cambios en los procesos de la Compañía, sistemas y controles para respaldar el reconocimiento y la divulgación bajo la nueva norma.

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

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)**

La Compañía estima que su principal impacto, a la fecha efectiva de implementación de NIIF 16, será el reconocimiento aproximado de \$143,752 de pasivos por arrendamiento y sus correspondientes activos por derecho de uso, sobre contratos vigentes al 31 de diciembre de 2018 y que contienen arrendamientos operativos donde la Compañía es el arrendatario. En adición, la Compañía espera la reclasificación de varios balances de cuentas a otras categorías en el estado de situación financiera para reflejar los nuevos requerimientos de presentación y también estima que su modelo de reconocimiento de gastos de arrendamiento no tendrá cambios significativos.

A continuación se detallan las normas que no se esperan que tengan impacto en la situación financiera consolidada de la Compañía:

*Interpretación del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera ("CINIIF") 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de los impuestos a las ganancias.*

*Modificaciones a la NIIF 9 Características de prepago con compensación negativa - Las modificaciones aclaran que un activo financiero aprueba el criterio: únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto principal adeudado, independientemente del evento o circunstancia que ocasione la rescisión anticipada del contrato sin tener en cuenta qué parte pague o reciba una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.*

*Modificaciones a la NIC 19 Enmienda, reducción o liquidación del plan - Las modificaciones abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante un período de reporte anual.*

*Modificaciones a la NIC 28 Intereses a largo plazo en empresas asociadas y empresas conjuntas - Las modificaciones aclaran que a las participaciones a largo plazo en una asociada o empresa conjunta a la que no se aplica el método de la participación pero que, en esencia, forma parte de la inversión neta en la asociada o empresa conjunta.*

*NIIF 17 Contratos de seguros - Nueva y completa norma contable para contratos de seguro que abarca reconocimiento y medición, presentación y divulgación.*

*Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o empresa conjunta - Las modificaciones abordan el conflicto entre las normas que al administrar la pérdida de control de una subsidiaria que se vende o se contribuye a una asociada o negocio conjunto.*

### 3. Resumen de Políticas de Contabilidad (continuación)

#### Mejoras anuales a las NIIF – Ciclo 2015–2017 (emitidas en diciembre de 2017)

Las modificaciones al ciclo 2015 - 2017 que se detallan a continuación no se esperan que tengan impacto en la situación financiera consolidada de la Compañía:

*NIIF 3 Combinación de negocios* - Aclaración a entidades que obtienen el control de un negocio que es una operación conjunta deben volver a medir todos sus intereses anteriores en la operación conjunta.

*NICIF 11 Acuerdos conjuntos* - Aclaración de que los intereses mantenidos anteriormente en esa operación conjunta no se vuelven a medir.

*NIC 12 Impuesto sobre la renta* - Las modificaciones aclaran que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias están vinculadas más directamente a transacciones o eventos pasados que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones de propietarios.

*NIC 23 Costos de los préstamos* - Las modificaciones aclaran que una entidad trata como parte de los préstamos generales cualquier préstamo originalmente hecho para desarrollar un activo.

### 4. Efectivo

El efectivo se detalla como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en bancos	\$ 276	\$ 479
Caja menuda	7	5
	<u>\$ 283</u>	<u>\$ 484</u>

### 5. Efectivo Restringido

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

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

**Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2018**

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

**5. Efectivo Restringido (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y el 2017, el saldo del efectivo restringido a largo plazo es de \$1,126 y \$30,079, respectivamente.

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

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<b>Cuentas por cobrar</b>	<b>Cuentas por pagar</b>	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Gas Natural Atlántico, S. de R. L.	\$ 22,205	\$ —	\$ 228	\$ —
The AES Corporation	—	32	—	85
AES Engineering, LLC	—	73	—	73
AES Panamá S.de R.L.	—	—	—	51
AES Solutions, LLC	—	23	—	14
AES Latin America S. de R.L.	—	—	—	19
	<u>\$ 22,205</u>	<u>\$ 128</u>	<u>\$ 228</u>	<u>\$ 242</u>

*Arrendamiento*

El 26 de enero de 2016, la Compañía firmó un contrato de subarriendo del terreno con Gas Natural Atlántico, S. de R. L. Este contrato es vigente desde la fecha de la firma del contrato de arrendamiento principal (ver nota 10) y es de renovación automática anual. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar a Gas Natural Atlántico, S. de R. L., relacionadas a este contrato ascienden a \$235 y \$228, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los alquileres diferidos ascienden a \$5,094 y \$3,727, respectivamente y se han registrados otros ingresos por \$3,935 y \$3,947, por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

El total de pagos mínimos futuros, derivados del contrato de arrendamiento operativo no cancelables suscritos al 31 de diciembre de 2018, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

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

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018**

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

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

	<u>2018</u>
A un año	2,644
Después de un año y hasta cinco años	14,461
Después de cinco años	101,440
Total de pagos a futuro	<u>118,545</u>

*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. en donde, la Compañía le prestará servicios de atraque de buques, descarga, recepción y almacenamiento temporal de GNL, regasificación y entrega de GNL. Este contrato está vigente hasta el 1 de mayo de 2028 y puede ser extendido. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar a Gas Natural Atlántico, S. de R. L., relacionadas a este contrato ascienden a \$21,930 y \$0, respectivamente. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han registrado ingresos asociados a este contrato por \$21,930 y \$0, 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 ENGIE 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 a partir del 1 de mayo de 2019 hasta el 1 de enero de 2020.

*Préstamos a afiliada*

Durante 2018, la Compañía otorgó dos préstamos a Gas Natural Atlántico, S. de R. L por un total de \$12,000. Los préstamos tienen una vigencia de un año, devengando una tasa anual de 1% + LIBOR 1M. En el mes de diciembre de 2018, la Compañía recibió un pago parcial de principal por un monto de \$1,000. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de intereses por cobrar asociados a estos préstamos son de \$40 y \$0 y se presentan en el estado de situación financiera como préstamo por cobrar a afiliada.

*Reembolso de gastos*

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

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

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

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

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

### *Servicios administrativos*

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

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

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

### *Contribuciones de capital*

Durante el año 2018, la Compañía recibió contribuciones de capital de AES Global Power Holdings, B.V. (antes AES Elsta, B. V.) y Deeplight Holdings, S. R. L. por un monto de \$34,619 y \$34,481, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se habían recibido contribuciones de AES Global Power Holdings, B.V. (antes AES Elsta, B. V.) y Deeplight Holdings, S. R. L. por un monto de \$265,700 y \$196,600, respectivamente.

### *Seguros*

La Compañía mantiene seguros contratados contra todo riesgo, responsabilidad civil y fianzas con ASSA Compañía de Seguros, S.A., compañía que a su vez diversifica el riesgo al reasegurarse con un grupo de empresas aseguradoras dentro de las cuales se incluye una empresa relacionada de Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L., llamada AES Global Insurance Corporation.

La Compañía mantiene varias pólizas contratadas con ASSA Compañía de Seguros, S. A. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo pendiente de amortizar de esta póliza es de \$558 y \$191, respectivamente y se presenta en el estado de situación financiera como gastos pagados por anticipado y otros activos



**Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2018**

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene fianzas de cumplimiento con ASSA Compañía de Seguros, para garantizar las obligaciones del contrato de operación y administración de una Zona Libre de Combustible con vigencia hasta el 31 de mayo de 2021 por un monto de \$30,000.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Gastos generales y administrativos</b>		
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	\$ 241	\$ 187
Petróleos Delta, S. A.	1	1
Gastos financieros		
Banco General, S.A.	17	61
	<u>\$ 259</u>	<u>\$ 249</u>

**7. Terminal y Equipo, Neto**

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

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

**Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2018**

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

**7. Terminal y Equipo, Neto (continuación)**

	Al 31 de diciembre de 2017			
	Mobiliario y equipo	Equipo de transporte	Construcción en proceso	Total
Costo:				
Al inicio del año	\$ 61	\$ 67	\$ 127,219	127,347
Adiciones	—	—	173,831	173,831
Al final del periodo	<u>61</u>	<u>67</u>	<u>301,050</u>	<u>301,178</u>
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año	7	10	—	17
Gasto del periodo	12	14	—	26
Al final del periodo	<u>19</u>	<u>24</u>	<u>—</u>	<u>43</u>
Saldo neto	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 301,050</u>	<u>\$ 301,135</u>

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

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

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

Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han capitalizado intereses y costos de financiamiento diferidos por \$7,539 y \$3,602, respectivamente.

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

**8. Prima de Antigüedad y Planes de Retiro**

De acuerdo con las leyes panameñas, la Compañía está obligada a constituir un fondo de cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad e indemnización de los empleados a la terminación de la relación laboral. Las contribuciones están basadas en un 1.92%, para la prima de antigüedad, y un 0.32%, para indemnizaciones, sobre la remuneración pagada a empleados. El fondo de cesantía debe ser depositado y administrado por una institución privada y autorizada. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentran registrados en el estado de situación financiera en el rubro de prima de antigüedad por \$86 y \$68, respectivamente.

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

### Notas a los Estados Financieros

#### Al 31 de diciembre de 2018

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

#### 8. Prima de Antigüedad y Planes de Retiro (continuación)

En adición, la Compañía brinda un plan de aportes definido disponible para todos los empleados. La Compañía hace contribuciones hasta del 10% del salario anual (9% en el 2017), en adición a la posibilidad de aportes discrecionales por parte de los empleados. Los aportes al plan están restringidos por un período de 10 años. La Compañía ha contribuido al plan en \$2 y \$0 por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

La Compañía también ofrece a sus empleados un bono en forma de acciones de The AES Corporation. Estas acciones son depositadas en un Fideicomiso denominado “Contrato de Fideicomiso” y es administrado por una tercera parte autorizada que mantiene subcuentas individuales para cada empleado. Las contribuciones a este plan están sujetas a decisiones de la Asamblea de Socios y están calculadas basadas en un porcentaje del salario de cada empleado permanente.

Las provisiones reconocidas en gastos por estas contribuciones totalizan \$0.17 y \$0 por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

#### 9. Cuentas por Pagar

Las principales cuentas por pagar incluyen:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	\$ 53,896	\$ 67,586
Otras cuentas por pagar	287	18
Comisiones por compromiso	149	260
Costos de financiamiento diferidos	—	245
	<u>\$ 54,332</u>	<u>\$ 68,109</u>

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

#### 10. Ingresos Diferidos

El 27 de agosto de 2015, AES Bocas del Toro Hydro, S. A, entra en un contrato de arrendamiento con Panama Ports Company, S. A., el cual establece los términos y condiciones del arrendamiento del terreno ubicado en la avenida Telfers, Provincia de Colón, República de Panamá. Posteriormente, el 18 de enero de 2016, Panama Ports Company, S. A, aprueba la cesión retroactiva de este contrato a la Compañía.

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

### Notas a los Estados Financieros

**Al 31 de diciembre de 2018**

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

#### 10. Ingresos Diferidos (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018, el total de pagos efectuados asociados al arrendamiento asciende a \$25,693. Los pagos mínimos futuros asociados al contrato se detallan a continuación:

A un año	\$	9,225
Después de un año y hasta cinco años		50,445
Después de cinco años		353,860
Total de pagos a futuro	\$	<u>413,530</u>

El reconocimiento de gasto por arrendamiento se realiza en forma lineal, lo cual genera una diferencia entre el monto pagado mensualmente y el gasto. Dicha diferencia se presenta acumulada dentro del rubro de ingresos diferidos del estado de situación financiera, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los ingresos diferidos ascienden a \$17,771 y \$13,002, respectivamente. Durante los años 2018 y 2017 el gasto de arrendamiento ascendía a 13,726, respectivamente, de los cuales fueron capitalizados \$7,900 y \$9,791, respectivamente.

#### 11. Préstamo por Pagar

El 13 de mayo de 2016, la Compañía adquirió un préstamo sindicado por un total de \$138,105 con un grupo de bancos y The Bank of Nova Scotia (Panama), S.A. como agente administrativo, con el fin de financiar el proyecto descrito en la Nota 1. El préstamo tiene una vigencia de 12 años para bancos comerciales y de 18 años para bancos multilaterales, devengando interés a una tasa anual que no podrá ser menor a 4% + LIBOR 6M para bancos comerciales y 4.50% + LIBOR 6M para bancos multilaterales, con pagos semestrales de intereses a partir del 15 de marzo de 2017 y pagos semestrales de capital a partir del 15 septiembre de 2019.

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

El 15 de diciembre de 2017, la Compañía enmendó el contrato de préstamo sindicado para incluir a BAC International Bank, Inc. y Banco Nacional de Panamá como prestamistas y adicionar \$43,000 al principal, aumentando el total de financiamiento a \$181,105.

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

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018**

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

**11. Préstamo por Pagar (continuación)**

Este tramo del préstamo tiene una vigencia de 11 años, devengando interés a una tasa anual de 3.50% + LIBOR 6M y con pagos semestrales de intereses a partir del 15 de marzo de 2018 y pagos semestrales de capital a partir del 15 de septiembre de 2019.

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

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

El contrato de préstamo sindicado incluye pagos semestrales del monto principal a partir de septiembre de 2019. El acuerdo dispone el cumplimiento de múltiples requisitos, uno de los cuales no fue logrado al 31 de diciembre de 2017; sin embargo, el 14 de febrero de 2018, y dentro del período de gracia establecido, el grupo de bancos acordó modificar su fecha de cumplimiento.

Debido a que el referido requisito no había sido alcanzado al 31 de diciembre de 2017 y por las disposiciones contenidas en la norma bajo la cual se preparan estos estados financieros, los montos por pagar relacionados a este préstamo se presentan como pasivos a corto plazo.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamo por pagar a corto plazo	\$ 127,891	\$ 70,520
Costos de financiamiento diferidos, neto	<u>(7,430)</u>	<u>(7,424)</u>
Total préstamo por pagar a corto plazo, neto	<u>\$ 120,461</u>	<u>\$ 63,096</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han amortizado costos de financiamiento diferidos por \$687 y \$592, respectivamente, de los cuales se han capitalizado \$685 y \$592, respectivamente.

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

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

### **11. Préstamo por Pagar (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se reconocieron comisiones por compromisos asociados al préstamo por un monto de \$591 y \$835, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se han registrado gastos de intereses asociados al préstamo por \$33 y \$0, respectivamente. Ambos gastos están incluidos en la cuenta de gastos de intereses en el estado de resultados 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, mantiene un derivado para el intercambio de tasa de interés variable por fija.

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

El valor razonable de dicho derivado se presenta en una línea separada del estado de situación de la Compañía, los cambios en el valor razonable son reflejados en Otras Utilidades (Pérdidas) Integrales Acumuladas.

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

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

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

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

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

#### *Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable*

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

#### *Préstamo por Pagar*

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

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>Pasivos Financieros:</b>				
Préstamo por pagar, neto	<u>\$ 120,461</u>	<u>\$ 120,461</u>	<u>\$ 63,096</u>	<u>\$ 63,096</u>

#### *Instrumentos Derivados*

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

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2018**

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

**13. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)**

Instrumento derivado	Clasificación	2018			Otras ganancias integrales (diciembre 2018)	2017		
		Derivado activo Corriente	Derivado activo No corriente	Derivado pasivo Corriente		Derivado activo No corriente	Derivado pasivo Corriente	Otras pérdidas integrales (diciembre 2017)
SWAP	Activo y pasivo financiero a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	444 \$	4,297 \$	59 \$	571	3,644	68	(946)
	Total de derivado Nivel 2	444 \$	4,297 \$	59 \$	571	3,644	68	(946)

**14. Capital Autorizado**

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

**15. Gastos Operativos, Generales y Administrativos**

Los gastos generales y administrativos por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	2018	2017
Gasto de arrendamiento	\$ 5,831	\$ 4,044
Contratos por servicios	1,133	292
Servicios profesionales	933	389
Salarios y beneficios	815	512
Gastos bancarios	393	172
Seguros	241	187
Otros	189	182
Gastos administrativos	171	199
Impuestos y recargos	70	499
Mantenimiento	41	—
Publicidad	38	87
Entrenamiento y gastos de viaje	26	92
	<u>\$ 9,881</u>	<u>\$ 6,655</u>



## 16. Impuesto sobre la Renta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	\$ 327	\$ 29
Diferido	(2,513)	361
	<u>\$ (2,186)</u>	<u>\$ 390</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía generó utilidad fiscal y se calculó el ISR a pagar bajo el método tradicional por un monto de \$327. Para el año 2017, la Compañía no generó utilidad fiscal en virtud de que incurrió en gastos de organización, por lo que la estimación del impuesto sobre la renta corriente ha sido determinada de conformidad con el CAIR, aplicando la tasa de 4.67% al total de los ingresos gravados para la determinación de la utilidad estimada a la cual se le aplica la tasa del 25% para determinar el impuesto del ejercicio.

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

Durante los años 2018 y 2017, los pagos estimados de impuesto sobre la renta por los resultados obtenidos en los años 2017 y 2016 ascienden a un total de \$29 y \$27, respectivamente.

**Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2018**

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

**16. Impuesto sobre la Renta (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo estaba compuesto de las siguientes partidas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuesto diferido activo:</u>		
Amortización gasto arrendamiento bajo sub lease	\$ 4,443	\$ —
Depreciación fiscal del valor residual	964	—
Saldo final	<u>5,407</u>	<u>—</u>
<u>Impuesto diferido pasivo:</u>		
Depreciación acelerada	(872)	—
Depreciación no deducible sub lease capitalizado	(1,674)	—
Amortización arrendamiento bajo sub lease con su afiliada	(1,274)	—
Valor residual de activos (diferido al 10% por ser ganancia de capital)	(5)	—
Derivado OCI	(1,060)	(1,826)
Saldo final	<u>(4,885)</u>	<u>(1,826)</u>
Total impuesto diferido activo (pasivo) neto largo plazo	<u>\$ 522</u>	<u>\$ (1,826)</u>

El impuesto diferido activo está compuesto principalmente de la diferencia entre el valor del contrato por el arriendo del terreno y lo realmente pagado, diferencia que será en saldo contrario al pasar de los años de vigencia del contrato y diferencia en la base fiscal de la depreciación de los activos parcialmente activados por el inicio de operaciones que se le asignó su valor residual, mismos que serán utilizados como gasto deducible tal como lo establece la legislación fiscal.

**Arrastre de Pérdidas**

De acuerdo con el artículo No. 6 de la Ley 31 del 30 de diciembre de 1991, las pérdidas de operaciones corrientes que refleja la Compañía podrán ser deducidas en forma proporcional durante los próximos 5 años; esta deducción no podrá reducir en más del 50% la renta gravable de dichos años.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene un arrastre de pérdidas que pueden ser aplicadas a rentas gravables futuras.

**Costos de Organización**

Durante la construcción del tanque de almacenamiento de gas natural y la terminal portuaria la Compañía incurrió en costos y gastos que no calificaban para ser capitalizados y fueron reconocidos en el estado de resultado integral del período en el que se incurrieron.

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

## **16. Impuesto sobre la Renta (continuación)**

De acuerdo con el reglamento del impuesto sobre la renta los gastos de organización y de preoperación se pueden deducir en el año en que se incurran o paguen o en un período de cinco (5) años.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía incurrió en gastos de organización y preoperacionales en la construcción del proyecto por \$2,411 y \$3,300 respectivamente, como un activo fiscal denominado “Costos de Organización”. Para el período 2018 se hizo uso del total de gastos de organización acumulados hasta el inicio de operaciones por un total de \$10,144 para la reducción de la base gravable. El inicio operaciones fue a partir del 1 de septiembre 2018.

### **Impuesto de dividendos**

Los accionistas 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, 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.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no pagó impuesto complementario debido a que no generó renta gravable.

### **Ley de Precios de Transferencia**

Durante el año 2018, 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.

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 2018.

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

## **17. Compromisos y Contingencias**

### **Contrato EPC**

El 29 de enero de 2016, la Compañía firmó contratos con Posco Engineering & Construction Co. Ltd para el diseño, suministro de materiales, construcción y puesta en marcha de la planta de generación por un monto total estimado de \$328,900.

Durante el termino del contrato y hasta el 31 de diciembre de 2018, se emitieron cambios de órdenes de trabajo que incrementaron el precio inicial del contrato a \$375,025 más impuesto al valor agregado por \$17,737. El contrato se mantiene legalmente en vigencia durante 2019, mientras finalice la construcción del tanque y ciertas pruebas de funcionamiento sean completadas.

Posterior a la fecha de entrada en operación comercial de la planta, POSCO presentó ante la Compañía reclamos de perdidas ascendentes a \$1,755 relacionados a incumplimientos contractuales. Al mismo tiempo, la Compañía presentó un reclamo conjunto ascendente a \$30 relacionado a perdidas operacionales incurridas por retrasos de POSCO. Durante diciembre 2018, las partes acordaron realizar una compensación por \$1,725.

### **Financiamiento**

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

### **Servicios**

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

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

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

## **18. Administración del Riesgo y Capital**

### **Administración del Riesgo**

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

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

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

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

#### *Riesgo de mercado*

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

#### *Riesgo de crédito*

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

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

A la fecha del estado de situación financiero no 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.

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

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

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

### Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de <u>3 meses</u>	De 3 a 12 <u>Meses</u>	De 1 a 5 <u>Años</u>	Más de 5 <u>Años</u>	<u>Total</u>
Préstamo por pagar, neto	\$ —	\$ 127,891	\$ —	\$ —	\$ 127,891
Cuentas por pagar proveedores	54,332	—	—	—	54,332
Cuentas por pagar compañías afiliadas	—	128	—	—	128
Intereses por pagar	—	2,514	—	—	2,514
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	965	—	—	—	965
	<u>\$ 55,297</u>	<u>\$ 130,533</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 185,830</u>

**Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2018**

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

**18. Administración del Riesgo y Capital (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de <u>3 meses</u>	De 3 a 12 <u>Meses</u>	De 1 a 5 <u>Años</u>	Más de 5 <u>Años</u>	<u>Total</u>
Préstamo por pagar, neto	\$ —	\$ 70,520	\$ —	\$ —	\$ 70,520
Cuentas por pagar proveedores	68,109	—	—	—	68,109
Cuentas por pagar compañías afiliadas	—	242	—	—	242
Intereses por pagar	—	1,091	—	—	1,091
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos	1,098	—	—	—	1,098
	<u>\$ 69,207</u>	<u>\$ 71,853</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 141,060</u>

*Riesgo de tasa de interés*

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

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

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

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

**Costa Norte LNG Terminal, S. de R. L.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2018**

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

**18. Administración del Riesgo y Capital (continuación)**

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

**Administración del capital**

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

**19. Cambios en pasivos provenientes de actividades de financiación**

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

	<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>Flujos de efectivo - recibidos</b>	<b>Flujos de efectivo - pagos realizados</b>	<b>Costos de financiamiento diferidos</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>
Préstamos por pagar, neto	<b>\$ 63,096</b>	<b>\$ 57,371</b>	<b>\$ (932)</b>	<b>\$ 926</b>	<b>\$ 120,461</b>
	<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	<b>Flujos de efectivo - recibidos</b>	<b>Flujos de efectivo - pagos realizados</b>	<b>Costos de financiamiento diferidos</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>
Préstamos por pagar, neto	<b>\$ 31,387</b>	<b>\$ 32,000</b>	<b>\$ (1,232)</b>	<b>\$ 941</b>	<b>\$ 63,096</b>

**20. Eventos Subsecuentes**

La Compañía está obligada a cumplir con una serie de requerimientos establecidos en el acuerdo de préstamo, el cumplimiento de dichos requerimientos es determinante para la presentación del balance de la deuda en el Estado de Situación Financiera.

El 28 de noviembre de 2018 el acuerdo de prestamos fue enmendado con el objetivo de extender los plazos de obtención del: i) Certificado de Terminación Temprana por parte del Constructor no más allá de 31 de diciembre de 2018 y ii) el Acuerdo de Zona Libre de Combustible hasta el 1 de abril de 2019. No obstante de la enmienda mencionada, al 31 de diciembre de 2018 los balances de la deuda fueron presentados en corto plazo considerando que la Compañía entendía que al 1 de abril de 2019, no podría obtener el Acuerdo de Zona Libre de Combustible.



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

**20. Eventos Subsecuentes (continuación)**

Con fecha efectiva de 26 de febrero de 2019 la Compañía obtuvo una enmienda donde se elimina como requerimiento, y por ende evento de incumplimiento, el Acuerdo de Zona Libre de Combustible. En base a dicha enmienda, el balance de la deuda es presentado nuevamente en largo plazo a partir de 31 de enero 2019.

Durante enero 2019, la Compañía recibió desembolso por \$39,000 del préstamo sindicado adquirido con el fin de financiar la construcción de una terminal de recepción de gas natural licuado, incluyendo un tanque de almacenamiento con capacidad de 180,000 m<sup>3</sup> (El proyecto) (ver nota 11).

En febrero de 2019, la Compañía otorgó un préstamo a la empresa afiliada Gas Natural Atlántico, S. de R. L. por un total de \$19,000. El préstamo tiene una vigencia de 5 meses, devengando una tasa anual de 1% + LIBOR 1M y con un pago único de principal al vencimiento.