

FORMULARIO IN-T Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A.



SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME DE ACTUALIZACION TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Esta información se presenta como fiel cumplimiento a lo estipulado en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
VALORES REGISTRADOS:	Bonos Corporativos Rotativos U.S.\$300,000,000. Resolución No. SMV-97-19 del 26 de marzo de 2019 (Serie A emitida por U.S.\$75,000,000 el 26 de abril de 2019, Serie B emitida por U.S.\$120,000,000 el 14 de julio de 2022, Serie C emitida por U.S.\$55,000,000 el 14 de julio de 2022) Bonos Corporativos U.S.\$500,000,000. Resolución No. SMV-144-19 del 23 de abril de 2019.
NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:	501-3800/Fax: 501-3506
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Plaza Sun Tower, Ave. Ricardo J. Alfaro, El Dorado, Tercer Piso
DIRECCION DE CORREO DEL EMISOR:	Investor.relations@etesa.com.pa
NOMBRE DE LA PERSONA DE CONTACTO:	Victor Gonzalez
FECHA DE ESTE INFORME:	5 de agosto 2024

I PARTE
DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE RESULTADOS
FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

<u>Liquidez</u>	<u>30-jun-24</u>	<u>31-dic-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>(En miles de dólares estadounidenses)</u>		
Efectivo	67,750	156,999	202,769
Capital de Trabajo	76,122	118,624	-95,287
Índice de Liquidez (Activos Corrientes/Pasivos Corrientes)	2.30	2.09	0.71

Al periodo terminado el 30 de junio de 2024, el emisor presenta una variación del saldo efectivo por (U.S.\$ 89.2 millones) producto de pagos realizados principalmente a diversos proveedores y a las construcciones en procesos y adquisición de activos fijos; por su parte el capital de trabajo se mantiene positivo en U.S.\$76.1 millones y reflejamos un incremento en nuestro índice de liquidez a 2.30x producto de la disminución en nuestros pasivos corrientes.

El emisor aún cuenta con diversas facilidades de crédito a corto plazo local disponibles y que a la fecha no han sido utilizadas, con las cuales, de ser necesario, el Emisor sería capaz de cubrir cualquier desfase temporal de efectivo.

B. RECURSOS DE CAPITAL

<u>Recursos de Capital</u>	<u>30-jun-24</u>	<u>31-dic-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>(En miles de dólares estadounidenses)</u>		
Pasivos	864,402	916,723	899,738
Patrimonio	406,490	393,222	373,040
Total de Pasivo + Patrimonio	1,270,892	1,309,944	1,272,778
Apalancamiento	2.13	2.33	2.41

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2024, el emisor presenta una disminución de U.S.\$ 52.3 millones en sus pasivos totales, como consecuencia principal de la variación en el periodo de las cuentas por pagar a proveedores y los pasivos de cuentas actividades reguladas. En el patrimonio, se refleja un cambio de U.S.\$13.2 millones en comparación con el cierre del año anteriores por las utilidades retenidas del periodo y todo esto da como resultado un apalancamiento de 2.13x siendo este aceptado en nuestros parámetros indicativos.

<u>Deuda</u>	<u>30-jun-24</u>	<u>31-dic-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>(En miles de dólares estadounidenses)</u>		
Corto Plazo	0	0	248,801
Largo Plazo	<u>746,327</u>	<u>746,140</u>	<u>496,967</u>
Total Deuda	746,327	746,140	745,768
Menos: Efectivo Disponible	<u>67,750</u>	<u>156,999</u>	<u>202,769</u>
Deuda Financiera Neta	678,577	589,141	542,999
EBITDA	122,873	115,849	81,217
Deuda Financiera Neta/EBITDA	5.5	5.1	6.7

El Emisor al cierre del mes de junio no presenta una variación significativa en su deuda a largo plazo, producto de que no se han integrado nuevos compromisos financieros, luego de la emisión de las series B y C en el 2022. La relación de endeudamiento (Deuda financiera neta) versus flujo de efectivo (EBITDA del último periodo anualizado) muestra una variación de incremento, luego de que el efectivo disponible al 30 de junio de 2024 presente una disminución de U.S.\$89.2 millones por los pagos generados en los compromisos; por su parte, el EBITDA asciende a U.S.\$ 122.9 millones acumulado anual; esto producto del reconocimiento de los ingresos dejados de percibir por la ley 45.

C. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La siguiente discusión se basa en nuestros estados financieros y debe leerse conjuntamente con los estados financieros y sus notas. Nuestros estados financieros al 30 de junio de 2024 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

Nuestros estados financieros se expresan en Balboas (B/), la unidad monetaria oficial de Panamá. El Balboa es libremente canjeable por el dólar estadounidense uno a uno. Panamá no emite moneda de papel; en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos como su moneda de curso legal. Para facilitar la consulta, todas las cantidades discutidas en este documento se expresan en dólares estadounidenses (U.S.\$). La moneda legal de los Estados Unidos de América.

Esta sección contiene declaraciones prospectivas que implican riesgos e incertidumbres. Nuestros resultados reales pueden diferir materialmente de los discutidos en las declaraciones prospectivas como resultado de varios factores.

Visión General

Somos una empresa de transmisión de electricidad 100% estatal, con un monopolio legal sobre la transmisión, despacho y control de electricidad, y responsabilidad sobre la planificación de la demanda para la generación de electricidad en la República de Panamá. Nuestros ingresos no dependen de la energía que se transporta a través del sistema (es decir, sin riesgo de volumen), sino que son una función de los activos productivos de la Compañía. Somos una empresa de servicio público de importancia económica y cuenta con una regulación extremadamente sólida y transparente, que afecta directamente a la tarifa de transmisión que cambia cada cuatro años.

Según la Ley 6 de 1997, el esquema tarifario de ETESA está diseñado para garantizar que ETESA genere los rendimientos de inversión necesarios y así asegurar su sostenibilidad. La tarifa establecida por el regulador debe cubrir los costos de operación y mantenimiento, administración y depreciación incurridos por la administración de la red de transmisión nacional y también debe permitir a ETESA generar rendimientos positivos de sus activos.

Al 30 de junio de 2024, nuestra cartera de activos consta de U.S.\$1,270.9 millones activos totales, con más de 3,000 km de líneas de transmisión que operan a 230kV y más de 300km de líneas de transmisión que operan a 115kV, que en conjunto con subestaciones y otros activos, proveen el servicio público dentro del país y nos permite vender el exceso de energía generada a la región centroamericana.

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2024, hemos realizado adiciones de activos por U.S.\$70 millones principalmente enfocados en proyectos para mejorar la eficiencia de la transmisión. Por lo tanto, hemos mantenido las tarifas de Generación Obligada en un total de U.S.\$ 0.960 millones para este periodo.

Tener un régimen tarifario transparente y regulado nos permite pronosticar de manera más eficiente nuestras necesidades financieras, que históricamente se han utilizado sólo para gastos de capital, ya que todos los demás gastos (como los relacionados con la operación y el mantenimiento ("O&M"), la depreciación y la administración) están cubiertas por componentes arancelarios.

Como la tarifa está impulsada por nuestra base de activos, nuestro mandato es siempre ejecutar nuestro plan de inversión de acuerdo con el plan de expansión aprobado. Este plan se revisa cada año e incluye todos los proyectos de inversión que estamos obligados a ejecutar a corto, medio y largo plazo, con los primeros cuatro años de obligatorio cumplimiento. Una vez que el plan es aprobado por el regulador y los proyectos en el plan entran en operación, los mismos quedan autorizados para ser incluidos como base a la tarifa vigente.

Históricamente, nuestros desafíos están relacionados con asuntos administrativos, como la obligación de cumplir con las leyes y reglamentos del sector público, que otras empresas del sector privado no tienen que cumplir, lo que limita nuestra capacidad de navegar y reaccionar rápidamente a eventos inesperados.

Un desafío particular es el cumplimiento de los requisitos de la ley que rige toda la contratación pública (Ley No 22 de 2006), lo que hace que nuestros esfuerzos de contratación sean más engorrosos que los de nuestros pares. Como resultado, hemos centrado nuestros esfuerzos en el fortalecimiento de nuestro equipo de adquisiciones con profesionales calificados con experiencia en el sector público. Estas mejoras en nuestro equipo de compras nos han permitido ejecutar el presupuesto anual de gastos de capital más alto de los últimos diez años.

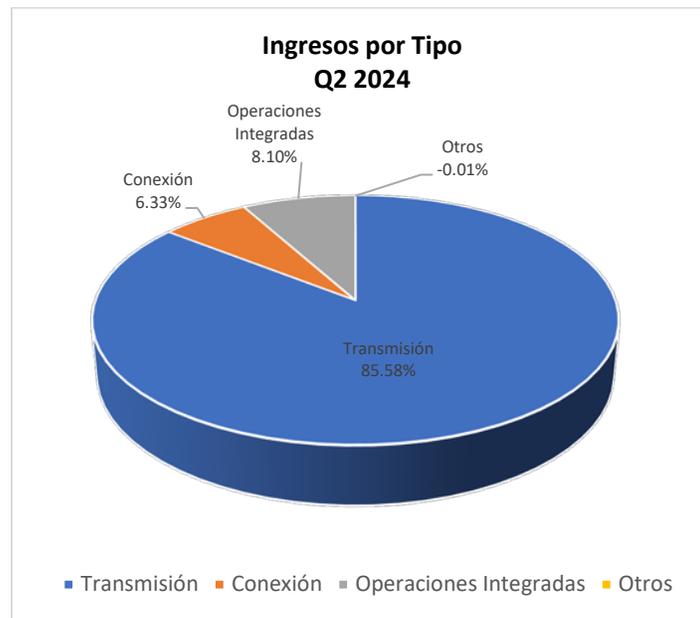
Factores que Afectan Nuestros Resultados Operativos

Ingresos Operativos

Todos nuestros ingresos operativos están regulados por la ASEP y se detallan individualmente en los ingresos máximos permitidos como la tarifa máxima por tipo de fuente que podemos facturar y cobrar a los agentes del mercado durante cada período tarifario de cuatro años. Los ingresos máximos permitidos detallan todos los ingresos máximos proyectados asignados a activos nuevos y activos existentes. El regulador decide en qué medida a cada tipo de activo se les asignará un cargo tarifario específico a los distribuidores y/o generadores. Para que un nuevo activo genere su respectiva tarifa de ingresos, anteriormente tiene que ser aprobado por ASEP en nuestro plan de expansión.

Tenemos tres fuentes principales de ingresos operativos: ingresos por transmisión de electricidad, ingresos por servicios de conexión e ingresos de servicios de operación integrada. Los ingresos no operativos incluyen las ventas de activos no productivos.

El gráfico de la tabla siguiente muestra los ingresos operativos y no operativos por tipo:



Ingresos de Transmisión

Nuestros servicios de transmisión de electricidad implican la transmisión de electricidad desde generadores de electricidad a los consumidores de la red de transmisión, que son principalmente los tres distribuidores que poseen concesiones para la distribución de electricidad. Estos distribuidores son EDEMET (49% propiedad del Gobierno de Panamá, y una subsidiaria de Naturgy Energy Group, ENSA (48.25% propiedad del Gobierno de Panamá), una subsidiaria de Empresas Públicas de Medellín y EDECHI (49% propiedad del Gobierno de Panamá), filial de Naturgy Energy Group.

La distribución de los ingresos recibidos de las distribuidoras por servicios de transmisión para el periodo terminado el 30 de junio de 2024, y diciembre 2023 y 2022 se describe en la siguiente tabla.

Distribución Ingreso de Transmisión	Pare el periodo finalizado		
	junio 30, 2024	Diciembre 31, 2023	Diciembre 31, 2022
Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A (EDEMET)	18%	19%	26%
Elektra Noreste, S.A. (ENSA)	14%	15%	23%
Empresa de Distribución Eléctrica de Chiriquí, S. A. EDECHI)	4%	4%	4%

Fuente: ETESA

Nota: Porcentajes corresponden a porcentajes del total de ingresos.

Nuestro sistema de transmisión se compone de líneas eléctricas de alta tensión, subestaciones, transformadores y otros componentes de transmisión necesarios para transmitir la energía de las empresas de generación a los diferentes puntos de entrega como las empresas de distribución, redes internacionales y consumidores a gran escala (aquellos que tienen consumo superior a 100 Kw por sitio). Al 30 de junio de 2024, el sistema consta de 2,838.94 km de líneas eléctricas de 230kV y 310.08 km de líneas eléctricas de 115 kV.

Operamos en un entorno altamente regulado. El marco regulatorio panameño incluye a dos participantes principales, la ASEP y la SNE. ASEP es un organismo autónomo del Gobierno panameño encargado de supervisar, regular y organizar el suministro de servicios públicos en todo Panamá. ASEP regula las empresas privadas y gubernamentales que proporcionan servicios de agua potable, alcantarillado, telecomunicaciones, electricidad, radio, televisión y gas natural. La SNE es una agencia dentro del poder ejecutivo, reportando directamente a la Oficina del Presidente. El SNE tiene la tarea, entre otras cosas, de garantizar el suministro de energía en todo Panamá, promover el uso eficiente de la energía, promover fuentes renovables de energía y mitigar el cambio climático.

Los ingresos de transmisión se determinan dentro de los ingresos máximos permitidos cada cuatro años, y se cobran y se recaudan de todos los agentes del mercado eléctrico (generadores, distribuidores y grandes clientes). Los ingresos de transmisión están regulados por ASEP a través del Reglamento de Transmisión cuyos principales objetivos son, entre otros:

- Establecer el tipo de instalaciones que forman parte de la ST y el SIN, así como definir los criterios para clasificar dichas instalaciones como parte del ST principal o del sistema de conexión.
- Establecer los criterios y fórmulas para el cálculo de tarifas que determina los ingresos máximos permitidos y la tarifa pagada por todos los usuarios de la Red de Transmisión.

Los Cargos por el Uso del Sistema Principal de Transmisión ("CUSPT") reflejan los costos asignados a cada usuario para el uso del SIN, con el nivel de confiabilidad requerido en las reglas de acuerdo con la evaluación el período arancelario.

El CUSPT se aplicará de acuerdo con diez zonas arancelarias diferentes, establecidas en el reglamento de transmisión. Estos cargos resultantes en Balboas por MWh se aplican una vez que el mes ha terminado, a la energía real despachada por los generadores y a la energía real comprada por la demanda, según corresponda.

Todos los gastos se facturan al final de cada mes de acuerdo con las normas establecidas en el artículo 190 del Reglamento de transmisión. Estos cargos son publicados por ETESA en su sitio web.

El regulador generalmente aprueba nuestros ajustes tarifarios anuales durante el segundo semestre de nuestro año fiscal. Una vez que recibimos dicha aprobación, implementamos la tarifa actualizada en nuestros sistemas durante el mes de septiembre y los servicios de transmisión facturados a nuestros clientes a partir de entonces en una cantidad ajustada que nos permite aplicar la nueva tarifa retroactivamente con respecto a los anteriores períodos facturados. Debido a que nuestras facturas se emiten aproximadamente 45 días después del final de cada mes calendario, normalmente experimentamos un aumento en los ingresos durante la segunda mitad del año, con la mayor parte del aumento concentrado en nuestro cuarto trimestre fiscal.

Factores que afectan los niveles de ingresos de transmisión

Los principales factores que afectan los niveles de ingresos de transmisión de un período a otro período incluyen la revisión y el ajuste de nuestro principal regulador de nuestros ingresos máximos permitidos y la tarifa aplicable. La revisión del regulador correspondiente al período tarifario. El 9 de junio de 2023 mediante la Resolución AN°18464-Elec se aprueba el Ingreso Máximo Permitido del Sistema principal, asociado a los activos incorporados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2021 correspondiente al Año Tarifario 2 del Periodo Tarifario 2021 – 2025.

Ingresos de Servicios de Operaciones Integradas

El servicio de operación integrada es el proporcionado por nuestra división del CND. Los ingresos recibidos en relación con los servicios de operación integrada se basan en una tarifa diferente a la utilizada para los servicios de transmisión y conexión. La tarifa está destinada a cubrir los costos de administración y operación de estos servicios, pero no pretende proporcionar ninguna rentabilidad para ETESA.

El CND es una agencia de ETESA, que coordina las operaciones y transacciones que tienen lugar entre los participantes del mercado mayorista de electricidad. El CND tiene autonomía operativa e independencia, al tiempo que reporta al Gerente General de ETESA. La electricidad panameña se vende a través de dos tipos de mercados: el primero es el mercado contractual en el que la electricidad se vende a través de acuerdos de compra de energía con distribuidores que se venden a través de subastas y el segundo es a grandes consumidores de energía no regulada u otros generadores por medio de acuerdos privados. Además, la electricidad también se vende a través de un mercado spot.

Ingresos CND – Ingresos Contractuales de Transmisión (Sistemas Adicionales)

Los costos de inversión y operación del CND derivan del Cargo por el Servicio de Operación Integrada ("SOI") aprobado por ASEP en cada período tarifario y se incluyen en los cánones cobrados por ETESA.

Para lo que corresponde al plan de operación, ASEP determina las Empresas Internacionales Comparables con una gestión administrativa eficiente y, por lo tanto, fija los gastos de operación del CND, incluido el número de personal y el salario medio, para asistir a la Operación del Sistema Interconectado Nacional y Gestionar el Mercado Mayorista de Electricidad.

En relación con el plan de inversiones, el CND propone a ASEP las inversiones que el CND considera necesarias para la eficiencia operativa durante los cinco años siguientes, sobre la base de: i) un estudio que justifique la inversión con la indicación de la fecha de compra y operación, ii) los costos estimados y su justificación a través de una comparación con los costos de mercado ('benchmarking') y (iii) una estimación de los beneficios que se obtendrán y riesgos que se mitigarán como resultado de la incorporación de la Inversión. La inversión debe estar asociada a uno o más procesos realizados por el CND.

Anualmente, el CND debe entregar a ASEP un informe sobre el estado de ejecución de la operación aprobada y el plan de inversión. Si la ejecución por parte de la CND es inferior a lo aprobado por ASEP, ASEP procede a descontar el importe de déficit de los ingresos del CND para el año tarifario siguiente. Dentro de este examen anual, si la CND considera que es necesario reconsiderar un proyecto de inversión (ya sea incluir uno nuevo o eliminar una parte del mismo), puede presentar dicha propuesta a La ASEP, que en última instancia decidirá si acepta dicha propuesta. Esto también es aplicable al plan de gastos operativos aprobado.

Ingresos por Servicio de Conexión

Los cargos de conexión que cobramos a nuestros clientes están determinados por los costos de los activos que son necesarios para cumplir con el nivel de confiabilidad requerido por las regulaciones locales con el fin de conectar a cada cliente al sistema de transmisión principal, cuando dichos activos no son propiedad del usuario.

Estos cargos se calculan sobre la base de los diferentes tipos de activos de conexión, puestos en operación por ETESA y serán pagados por los usuarios, de acuerdo con el equipo típico utilizado y forma parte de la misma tarifa aprobada por ASEP para los servicios de transmisión en cada periodo tarifario. Sin embargo, al determinar el importe a pagar a ETESA, incluidos como componentes, se incluyen el cargo de activo de conexión calculado y los costes de inversión y salario en relación con la prestación única de los activos de conexión (a diferencia de la totalidad del ST). Estos ingresos generados por la tarifa no están destinados a proporcionarnos beneficios, sino más bien a cubrir principalmente el costo de operación y mantenimiento de los activos utilizados con respecto a los servicios de conexión.

Gastos por Naturaleza

Nuestros gastos por naturaleza se detallan en la Nota 24 de nuestros estados financieros interinos incluidos en otra parte de este documento. Nuestros gastos de operación se subdividen en costos de transmisión de energía, costos de conexión, costos de operación integrados, gastos generales y administrativos, depreciación y amortización, amortización de servidumbres.

Costos de Transmisión de Energía

Los costos de transmisión de energía consisten, entre otras cosas, en salarios y beneficios de empleados a tiempo completo asignados a la división de transmisión, gastos de Generación Obligada, costos de reparación y mantenimiento, servicios operativos, materiales y suministros y disposiciones para litigios.

Costos de Conexión

Los costos de conexión consisten, entre otras cosas, en salarios y beneficios de empleados a tiempo completo asignados a la división de conexión y otros gastos generales exclusivamente asociados a este servicio.

Costos de Operación Integrada

Los costos de Operación Integrada consisten, entre otras cosas, en salarios y beneficios de empleados a tiempo completo asignados a la CND.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos consisten en gastos generales que no están directamente relacionados con nuestras operaciones. El principal factor que afecta a los gastos administrativos son los costos de mano de obra, que son impulsados principalmente por el número de empleados y la inflación y los contratistas.

Gasto de Depreciación y Amortización

Los gastos de depreciación y amortización incluyen la depreciación de la propiedad, planta y equipo que comprende la Red de Transmisión de ETESA, incluidas las líneas de transmisión y otros equipos

Amortización de Derechos de Servidumbre

La amortización del gasto de derecho de servidumbre incluye la amortización del derecho de servidumbre donde residen las principales líneas de transmisión.

Costos Financieros, neto

Costos financieros, neto incluye gastos por intereses e ingresos por intereses de nuestra deuda a largo plazo, préstamos de partes relacionadas y emisiones de bonos.

Impuestos sobre la Renta

Nuestro gravamen por impuesto sobre la renta consiste en el impuesto sobre la renta corriente estimado y el impuesto sobre la renta diferido para el período relevante.

Resultados de las Operaciones para el periodo terminado el 30 de junio de 2024, 2023 y 2022

Resultados de las operaciones para el periodo terminado el 30 de junio de 2024, en comparación con los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022.

La siguiente tabla muestra nuestros resultados operativos para los periodos terminados el 30 de junio de 2024, 2023 y 2022 (en miles de dólares estadounidenses):

	<u>2024</u>	<u>% de ingreso total</u>	<u>2023</u>	<u>% de ingreso total</u>	<u>2022</u>	<u>% de ingreso total</u>
	(En miles de dólares estadounidenses)					
Ingresos de actividades ordinarias						
Transmisión de energía	56,239	81.94%	53,723	86.42%	46,266	81.10%
Conexión	5,859	8.54%	2,771	4.46%	2,575	4.51%
Operación integrada	7,812	11.38%	5,015	8.07%	5,745	10.07%
Total de ingresos de actividades ordinarias	69,910	101.86%	61,509	98.94%	54,586	95.68%
Otros ingresos	-1,275	-1.86%	657	1.06%	2,463	4.32%
Ingresos Totales	68,635	100.00%	62,167	100.00%	57,049	100.00%
Costo de transmisión de energía ⁽¹⁾	-9,377	-13.66%	-7,901	12.71%	-7,803	13.68%
Costo de Conexión	-113	-0.17%	-120	0.19%	-85	0.15%
Costo de operación integrada	-2,238	-3.26%	-2,681	4.31%	-4,270	7.48%
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	-90	-0.13%	0	0.00%	129	-0.23%
Depreciación y amortización	-16,488	-24.02%	-16,012	25.76%	-14,740	25.84%
Amortización de derecho de servidumbres	-1,929	-2.81%	-2,225	3.58%	-1,855	3.25%
Amortización de derecho de uso	-372	-0.54%	-457	0.74%	-403	0.71%
Gastos generales y administrativos	-7,707	-11.23%	-7,092	11.41%	-7,191	12.61%
Resultados de las actividades de operación	30,320	44.18%	25,678	41.30%	20,830	36.51%
Costos financieros, neto	-12,980	-18.91%	-11,968	19.25%	-14,261	25.00%
Participación en la ganancia de inversión en asociadas	734	1.07%	47	0.08%	1,123	1.97%
Participación en la pérdida de inversión en negocio conjunto	-555	-0.81%	-1,724	2.77%	-1,672	2.93%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	17,519	25.52%	12,032	19.35%	6,020	10.55%
Impuesto sobre la renta						
Corriente	-5,256	-7.66%	-3,610	5.81%	-1,806	3.17%
Diferido	624	0.91%	0	0.00%	193	0.34%
Total impuesto sobre la renta	-4,632	-6.75%	-3,610	-5.81%	-1,614	-2.83%
Utilidad después de impuestos	12,887	18.78%	8,423	13.55%	4,407	7.72%
Movimiento neto en saldo de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Utilidad neta después del movimiento en saldo de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	12,887	18.78%	8,423	13.55%	4,407	7.72%

(1) Incluye gastos relacionados con los gastos de Generación Obligada por U.S.\$ 0.960 millones, U.S.\$ 0.236 millones y U.S.\$0.289 millones para los periodos terminados el 30 de junio de 2024, 2023 y 2022, respectivamente. Véase la nota 24 de los estados financieros

Resultados de 2024 en comparación con 2023

	<u>2024</u>	<u>% de ingreso total</u>	<u>2023</u>	<u>% de ingreso total</u>
	(En miles de dólares estadounidenses)			
Ingresos de actividades ordinarias				
Transmisión de energía	56,239	81.94%	53,723	86.42%
Conexión	5,859	8.54%	2,771	4.46%
Operación integrada	7,812	11.38%	5,015	8.07%
Total de ingresos de actividades ordinarias	69,910	101.86%	61,509	98.94%
Otros ingresos	-1275	-1.86%	657	1.06%
Ingresos Totales	68,635	100.00%	62,167	100.00%
Costo de transmisión de energía ⁽¹⁾	-9,377	-13.66%	-7,901	12.71%
Costo de Conexión	-113	-0.17%	-120	0.19%
Costo de operación integrada	-2,238	-3.26%	-2,681	4.31%
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	-90	-0.13%	0	0.00%
Depreciación y amortización	-16,488	-24.02%	-16,012	25.76%
Amortización de derecho de servidumbres	-1,929	-2.81%	-2,225	3.58%
Amortización de derecho de uso	-372	-0.54%	-457	0.74%
Gastos generales y administrativos	-7,707	-11.23%	-7,092	11.41%
Resultados de las actividades de operación	30,320	44.18%	25,678	41.30%
Costos financieros, neto	-12,980	-18.91%	-11,968	19.25%
Participación en la ganancia de inversión en asociadas	734	1.07%	47	0.08%
Participación en la pérdida de inversión en negocio conjunto	-555	-0.81%	-1,724	2.77%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	17,519	25.52%	12,032	19.35%
Impuesto sobre la renta				
Corriente	-5,256	-7.66%	-3,610	5.81%
Diferido	624	0.91%	0	0.00%
Total impuesto sobre la renta	-4,632	-6.75%	-3,610	-5.81%
Utilidad después de impuestos	12,887	18.78%	8,423	13.55%
Movimiento neto en saldo de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	0	0.00%	0	0.00%
Utilidad neta después del movimiento en saldo de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	12,887	18.78%	8,423	13.55%

⁽¹⁾ Incluye gastos relacionados con los gastos de Generación Obligada de U.S.\$ 0.960 millones y U.S.\$ 0.236 millones para los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, respectivamente. Véase la nota 24 de los estados financieros.

Al mes de junio de 2024, ETESA presenta los ingresos de la operación que ascienden a US\$69.9 millones, mostrando una recuperación del 13.7% en comparación con el mismo periodo del 2023, producto de ajustes y reconocimientos tarifarios en el IMP principalmente para los ingresos de transmisión y conexión e ingresos reconocidos por la Ley 45 para los meses de enero y febrero 2024.

En el resultado de las actividades de la Operación se presenta una variación del 18.1%, producto principalmente de un aumento en la ejecución de los costos de transmisión por U.S.\$1.5 millones y en los gastos generales y administrativos por U.S.\$0.614 millones, sin embargo, actúa como factor inverso la disminución de los costos de operación integrada, amortización de derecho de servidumbres y derecho de uso.

Los costos financieros presentan un incremento de del 19.3% principalmente por los intereses por bonos emitidos

Los gastos del impuesto sobre la renta aumentaron un 28.3% en el periodo terminado el 30 de junio de 2024 en comparación con 2023 debido al resultado operativo durante el periodo.

La siguiente tabla muestra un desglose de nuestro costo de transmisión de energía para los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 2023:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>Δ 2023 vs.</u> <u>2022</u>	<u>Δ % 2023 vs.</u> <u>2022</u>
<u>Costo de Transmisión de energía</u>	(En miles de dólares estadounidenses, exceptuando porcentajes)			
Gastos de personal	4,142	4,059	84	2%
Generación obligada (1)	961	237	724	306%
Reparación y mantenimiento	293	254	39	15%
Servicios comerciales y financieros	703	436	266	61%
Servicios no personales	2,257	1,546	711	46%
Materiales y suministros	224	387	-163	(42%)
Alquileres	-	117	-117	(100%)
Servicios básicos	587	446	141	32%
Viáticos y transporte	166	281	-115	(41%)
Combustible y lubricantes	38	136	-98	(72%)
Otros	-	3	-3	(100%)
Total Costo de transmisión de energía	<u>9,371</u>	<u>7,901</u>	<u>1,470</u>	19%

El costo de transmisión de energía presenta un incremento de 19%, o U.S.\$ 1.5 millones, en junio 2024 en comparación con el 2023. De los principales efectos en este resultado son la generación obligada con 306%, los costos de reparación y mantenimientos por 15%, servicios comerciales y financieros por 61%, servicios no personales 46% y servicios básicos en un 32%.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>Δ 2024 vs.</u> <u>2023</u>	<u>Δ % 2024 vs.</u> <u>2023</u>
<u>Gastos generales y administrativos</u>	(En miles de dólares estadounidenses, exceptuando porcentajes)			
Gasto de personal	2,617	3,154	-537	(17%)
Reparaciones y mantenimiento	350	355	-5	(1%)
Servicios comerciales y financieros	1,562	1,295	267	21%
Servicios no personales	295	126	170	135%
Materiales y suministros	274	136	138	102%
Alquileres	537	572	-36	(6%)
Servicios básicos	225	140	85	61%
Viáticos y transporte	77	125	-48	(38%)
Combustible y lubricantes	114	34	80	233%
Impuestos, tasas de regulación y fiscalización	910	1,149	-238	(21%)
Organismos internacionales	0	8	-8	(100%)
Provisión para litigios	0	0	0	0%
Otros	746	0	746	0%
Total Gastos generales y administrativos	<u>7,707</u>	<u>7,092</u>	614	9%

Los gastos generales y administrativos perciben un leve incremento de 9% en el periodo terminado el 30 de junio de 2024 en comparación con el mismo periodo de 2023. Este incremento surge como efecto de mayor ejecución de los servicios comerciales y financieros en un 21%, servicios no personales en 135%, materiales y suministros por 102%, servicios básicos en 61% y combustibles y lubricantes por 233%.

Resultados de 2023 en comparación con 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Δ 2023 vs.</u> <u>2022</u>	<u>Δ % 2023 vs.</u> <u>2022</u>
	(En miles de dólares estadounidenses)			
Ingresos de actividades ordinarias				
Transmisión de energía	53,723	46,266	7,457.1	16%
Conexión	2,771	2,575	196.2	8%
Operación integrada	5,015	5,745	-730.0	-13%
Total de ingresos de actividades ordinarias	61,509	54,586	6,923.3	13%
Otros ingresos	657	2,463	-1,805.2	-73%
Ingresos Totales	62,167	57,049	5,118.2	9%
Costo de transmisión de energía ⁽¹⁾	-7,901	-7,803	-98.4	1%
Costo de Conexión	-120	-85	-34.8	41%
Costo de operación integrada	-2,681	-4,270	1,588.3	-37%
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	0	129	-129.1	-100%
Depreciación y amortización	-16,012	-14,740	-1,271.6	9%
Amortización de derecho de servidumbres	-2,225	-1,855	-370.1	20%
Amortización de derecho de uso	-457	-403	-53.8	13%
Gastos generales y administrativos	-7,092	-7,191	99.1	-1%
Resultados de las actividades de operación	25,678	20,830	4,847.7	23%
Costos financieros, neto	-11,968	-14,261	2,292.2	-16%
Participación en la ganancia de inversión en asociadas	47	1,123	-1,076.4	-96%
Participación en la pérdida de inversión en negocio conjunto	-1,724	-1,672	-51.5	3%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	12,032	6,020	6,012.0	100%
Impuesto sobre la renta				
Corriente	-3,610	-1,806	-1,803.6	100%
Diferido	0	192,548	-192.7	-100%
Total impuesto sobre la renta	-3,610	-1,614	-1,996.3	124%
Utilidad después de impuestos	8,423	4,407	4,015.7	91%
Movimiento neto en saldo de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	0	0	0.0	0%
Utilidad neta después del movimiento en saldo de cuentas de diferimiento de actividades reguladas	8,423	4,407	4,015.7	91%

⁽¹⁾ Incluye gastos relacionados con los gastos de Generación Obligada de U.S.\$ 0.236 millones y U.S.\$ 0.289 millones para los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, respectivamente. Véase la nota 24 de los estados financieros.

Al mes de junio de 2022, ETESA presenta los ingresos de la operación que ascienden a US\$61 millones, mostrando una recuperación del 8% en comparación con el mismo periodo del 2022, producto de ajustes y reconocimientos tarifarios en el IMP principalmente para los ingresos de transmisión y conexión.

Para las actividades de la Operación se presenta una variación del 15% en su ejecución producto de aumento en la ejecución de los costos de transmisión por U.S.\$0.837 millones, costos de conexión por U.S.\$0.034 y en los gastos generales y administrativos por U.S.\$0.282 millones, sin embargo, actúa como factor inverso la disminución de los costos de operación integrada.

Los gastos del impuesto sobre la renta aumentaron un 93% en el periodo terminado el 30 de junio de 2023 en comparación con 2022 debido al resultado operativo durante el periodo.

La siguiente tabla muestra un desglose de nuestro costo de transmisión de energía para los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Δ 2023 vs.</u> <u>2022</u>	<u>Δ % 2023 vs.</u> <u>2022</u>
<u>Costo de Transmisión de energía</u>	(En miles de dólares estadounidenses, exceptuando porcentajes)			
Gastos de personal	4,059	3,841	217	6%
Generación obligada (1)	237	289	-52	(18%)
Reparación y mantenimiento	254	291	-37	(13%)
Servicios comerciales y financieros	436	632	-195	(31%)
Servicios no personales	1,546	697	849	122%
Materiales y suministros	387	438	-51	(12%)
Alquileres	117	274	-157	(57%)
Servicios básicos	446	614	-168	(27%)
Viáticos y transporte	281	283	-3	(1%)
Combustible y lubricantes	136	163	-27	(17%)
Otros	3	281	-278	(99%)
Total Costo de transmisión de energía	<u>7,901</u>	<u>7,803</u>	98	1%

El costo de transmisión de energía disminuyó en un 1%, o U.S.\$ 0.098 millones, en junio 2023 en comparación con el 2022. De las principales consideraciones en los costos podemos mencionar los alquileres, los servicios básicos y otros, los cuales representan una menor ejecución en comparación al mismo periodo del año anterior.

La siguiente tabla muestra un desglose de nuestros gastos generales y administrativos para los periodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>Δ 2023 vs.</u> <u>2022</u>	<u>Δ % 2023</u> <u>vs. 2022</u>
<u>Gastos generales y administrativos</u>	(En miles de dólares estadounidenses, exceptuando porcentajes)			
Gasto de personal	3,154	3,133	21	1%
Reparaciones y mantenimiento	355	333	21	6%
Servicios comerciales y financieros	1,295	1,096	199	18%
Servicios no personales	126	192	-66	(35%)
Materiales y suministros	136	128	8	6%
Alquileres	572	720	-147	(20%)
Servicios básicos	140	142	-2	(1%)
Viáticos y transporte	125	78	47	60%
Combustible y lubricantes	34	25	9	36%
Impuestos, tasas de regulación y fiscalización	1,149	688	460	67%
Organismos internacionales	8	16	-8	(51%)
Provisión para litigios	0	642	-642	(100%)
Total Gastos generales y administrativos	<u>7,092</u>	<u>7,191</u>	-99	(1%)

Los gastos generales y administrativos disminuyeron un 1% en el periodo terminado el 30 de junio de 2023 en comparación con el mismo periodo de 2022. Esta leve disminución se debe principalmente a un 35% de menor ejecución en los gastos de servicios no personales, un 20% de alquileres, 51% en organismos internaciones y la provisión para litigios en comparación al 2022.

Liquidez y Recursos de Capital

Financiamos la mayoría de nuestras necesidades de liquidez a través del efectivo generado por operaciones y financiamientos de deuda. La siguiente tabla muestra nuestros flujos de efectivo para los períodos indicados.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>		
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	-26,351	43,813	35,703
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-60,380	-38,155	-142,249
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-2,518	-969	172,889

Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación

El flujo de caja generado para el periodo terminado al 30 de junio de 2023, utilizado en las actividades operativas presentan una variación de U.S.\$ 51.8 millones en comparación con los (U.S.\$ 35.7 millones) del año 2022.

Esta diferencia se debe principalmente al incremento de cuentas por cobrar, gastos acumulados y otros pasivos y un menor resultado al cierre del mes de junio de 2023.

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión

Nuestros gastos inversión (incluyendo adiciones de propiedades, plantas y equipos más adelantos en efectivo) fueron de U.S.\$ 31.7 millones para el período terminado el 30 de junio de 2023.

Desarrollo de Proyectos y Obligaciones Contractuales Financieras

	A junio 30, 2024 Pagos por periodo		
	Total	Corto Plazo	Largo Plazo
	<i>(En miles de dólares estadounidenses)</i>		
Líneas de Crédito ⁽¹⁾	-	-	-
Bonos Internacionales ⁽²⁾	500,000	-	500,000
Bonos Locales ⁽³⁾	250,000	-	250,000
Subtotal	750,000	-	750,000
Otros compromisos ⁽⁴⁾	68,424	68,424	-
Total	818,424	68,424	750,000

(1) Las líneas de crédito incluyen Facilidades de Crédito entre ETESA como Prestatario Banco Nacional de Panamá.

(2) Bono emitido bajo la regla 144A, Regulación S en el mercado internacional a un plazo de 30 años amortizable a partir del año 16 y una tasa fija de 5.125%.

(3) Bono emitido en el mercado panameño serie A, pagadero al vencimiento, a un plazo de 7 años y una tasa fija de 3.85%.

(4) Otros compromisos incluyen el pago de nuestras cuentas por pagar, incluidas las obligaciones en virtud de nuestros contratos de gastos de capital existentes. Estos compromisos están supeditados a ciertos progresos en la construcción de proyectos.

(5) Bono emitido en el mercado panameño serie B pagadero al vencimiento, a un plazo de 5 años y una tasa fija de 4.85%.

(6) Bono emitido en el mercado panameño serie C, pagadero al vencimiento, a un plazo de 10 años y una tasa fija de 5.40%.

Gastos de Capital

Propiedad, planta y equipo

Los gastos de capital de propiedad, planta y equipo fueron de U.S.\$ 59.9 millones para el periodo terminado el 30 de junio de 2024.

Inversiones en empresas relacionadas

Tenemos la siguiente participación de capital en otras empresas. Poseemos 6,500 acciones en Empresa Propietaria de la Red (EPR) con un valor nominal de U.S.\$ 1,000 cada una, lo que representa una participación del 11.11%, adquirida en septiembre de 2011.

También poseemos 300 acciones en la Red Centroamericana de Comunicaciones (REDCA) con un valor nominal de U.S.\$ 1,000 cada una, lo que representa una participación del 11.11%, adquirida en octubre de 2012.

Por último, poseemos 8,187 acciones en Interconexión Eléctrica Colombia Panamá (IECP), con un valor nominal de U.S.\$1,000 cada una, lo que representa una participación del 50%, adquirida en febrero de 2010.

Gastos Futuros de Capital

Proyectamos gastos de capital durante los próximos diez años con un promedio de 100,5 millones de dólares EE.UU. al año. Se espera que nuestros requisitos de capital se financien con una combinación de recursos internos y emisiones.

Política de Dividendos

Sólo hemos pagado dividendos en dos de los últimos 10 años: U.S.\$ 5.8 millones en 2010 y U.S.\$ 2.3 millones en 2015. En cambio, hemos invertido la mayor parte de nuestras ganancias netas anuales en el desarrollo de la expansión y la eficiencia de nuestras líneas de transmisión, lo que nos proporciona una tarifa más competitiva en el marco del régimen tarifario.

Divulgación del Riesgo de Mercado

Debido a que tenemos principalmente activos fijos y de larga duración, nuestra política es aumentar el financiamiento predominantemente con vencimientos a largo plazo y a tasas fijas.

Riesgo de las Tasas de Interés

Los cambios significativos en los valores razonables y los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros que pueden atribuirse directamente a los riesgos de las tasas de interés incluyen cambios en los ingresos netos de los instrumentos financieros cuyos flujos de efectivo se determinan en referencia a la flotación de las tasas de interés y cambios en el valor de los instrumentos financieros con flujos de efectivo fijos.

Nuestros activos son principalmente activos tangibles fijos y de larga duración. En consecuencia, los pasivos financieros que se utilizan para financiar dichos activos consisten principalmente en pasivos a largo plazo a tasas fijas. Esta deuda se registra en el balance a un costo amortizado.

El objetivo de la gestión del riesgo de las tasas de interés es lograr una estructura de deuda equilibrada, disminuir el impacto en los costos debidos a las variaciones de las tasas de interés y reducir la volatilidad en el estado de resultados.

La siguiente tabla compara nuestras deudas y muestra que toda la deuda al 30 de junio de 2024 son emisiones realizadas en el 2019 y 2022 a tasa Fija. Por lo tanto, las variaciones en las tasas de inflación a la fecha no afectan nuestros gastos financieros.

Deuda	Moneda o índice	*Tasa Interés	Tipo de Tasa	Importe en Moneda Original	
				(En miles de dólares estadounidenses)	
				Junio 30, 2024	diciembre 31, 2023
Bono a 30 años	U.S.\$	5.13%	Fija	500,000	500,000
Bono a 7 años	U.S.\$	3.85%	Fija	75,000	75,000
Bono a 5 años	U.S.\$	4.85%	Fija	120,000	120,000
Bono a 10 años	U.S.\$	5.40%	Fija	55,000	55,000

*La tasa de la facilidad de crédito es fija hasta su vencimiento

No estamos expuestos materialmente al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado. Sin embargo, los aumentos de la inflación podrían afectar el costo de la deuda de ETESA y, por lo tanto, nuestros gastos financieros. Este impacto se compensa en cierta medida con el mecanismo de indexación de nuestros ingresos, que también se ajusta para la inflación mediante fórmulas de indexación.

Riesgo de Cambio de Divisas

Mantenemos nuestros libros y registros financieros y publicamos nuestros estados financieros en Balboas. Desde poco después de la independencia de la República de Panamá de Colombia en 1903, la República de Panamá, a través de un acuerdo monetario con los Estados Unidos de América, ejecutado el 20 de septiembre de 1904, ha establecido el dólar estadounidense como su moneda de curso legal. El Balboa, la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y de libre cambio con el dólar estadounidense. La República de Panamá no emite moneda en papel y en su lugar utiliza el dólar estadounidense como moneda de curso legal. El uso del dólar estadounidense como moneda de curso legal y moneda del país también está expresamente reconocido por el Código Fiscal de la República de Panamá. Todos los montos establecidos en este documento se muestran en dólares estadounidenses, pero como se señaló anteriormente, son equivalentes a Balboas.

Riesgo de Liquidez

Riesgo asociado a nuestra gestión

Corremos el riesgo de no poder satisfacer nuestras necesidades de efectivo, o no poder hacer un pago de deuda al vencimiento. Además, es posible que no podamos liquidar los activos de manera oportuna a un precio razonable.

Para garantizar que somos capaces de responder financieramente tanto a las oportunidades de inversión de capital, como al pago oportuno de nuestras obligaciones, mantenemos una línea de crédito rotativa dedicada para el capital de trabajo por un monto de US\$30 millones. Esta línea de crédito comprometida, contratada en diciembre de 2018, fue otorgada por un período de un año por el Banco Nacional de Panamá. Al cierre del informe no se ha hecho desembolsos luego de la emisión de bonos en el 2022.

Estamos expuestos a riesgos asociados con el endeudamiento, incluido el riesgo de refinanciación cuando nuestra deuda vence. Estos riesgos se mitigan mediante el uso de deuda a largo plazo y la estructuración adecuada de los vencimientos a lo largo del tiempo.

La siguiente tabla presenta las amortizaciones de capital y los pagos de intereses estimados correspondientes a nuestros pasivos financieros (deuda), según su fecha de vencimiento, al 30 de junio de 2022 y diciembre 2021 y 2020.

Vencimiento de la Deuda (principal)	Más de	1 a 3	3 a 5	5 a 10	Más de	Total
(En millones de dólares estadounidenses)	1 Año	Años	Años	Años	10 Años	
junio 30, 2024	37.8	176.2	149.0	194.6	708.0	1,265.70
Diciembre 31, 2023	37.9	73.4	195.1	196.1	720.9	1,223.55
Diciembre 31, 2022	37.8	75.7	264.5	199.2	715.6	1,292.82

Arreglos Fuera de Balance

A la fecha de este documento, no tenemos ningún arreglo fuera de balance material.

Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de nuestros estados financieros se detallan en la Nota 3 de nuestros estados financieros auditados y nuestros estados financieros intermedios no auditados. Estas políticas se han basado en las Normas NIIF, en efecto desde el inicio de las operaciones y se han aplicado uniformemente durante los períodos presentados.

Estimaciones Contables Críticas

Uso de Estimaciones en la Preparación de los Estados Financieros

En la preparación de los Estados Financieros de ETESA, nuestra dirección hace estimaciones sobre una variedad de asuntos. Algunos de estos asuntos son muy inciertos, y las estimaciones implican juicios basados en la información disponible para nuestra dirección en ese momento. En la discusión a continuación, nuestra dirección ha identificado varios asuntos para los cuales nuestra presentación financiera se vería materialmente afectada si hubiéramos utilizado diferentes estimaciones que razonablemente podrían utilizarse o en el futuro cambiamos nuestras estimaciones en respuesta a cambios que es razonablemente probable que ocurran. Esta discusión aborda únicamente las estimaciones que nuestra dirección considera más importantes en función del grado de incertidumbre y la probabilidad de un impacto material si se hubiera utilizado una estimación diferente. Hay muchas otras áreas en las que se utilizan las estimaciones de la administración sobre asuntos inciertos, pero el efecto razonablemente probable de las estimaciones modificadas o diferentes se considera no importante para nuestra presentación financiera. Consulte las notas de los estados financieros de ETESA para obtener una explicación más detallada de la aplicación de estas y otras políticas contables.

Las siguientes son las políticas contables que nuestra dirección cree que son las más importantes para la presentación de nuestra condición financiera y los resultados de las operaciones y que requieren juicio subjetivo.

Propiedad, Planta y Equipo

Propiedad, planta y equipo incluyen los siguientes artículos: construcción en proceso, terrenos, edificios, plantas y equipos, equipos informáticos, muebles, vehículos de motor y otros bienes, plantas y equipos.

La construcción en proceso incluye mano de obra, materiales, interés y asignación de algunos costos generales y generales. Los gastos de intereses directamente atribuibles a la construcción, tanto de naturaleza específica como genérica, se devengan únicamente durante el período de construcción. También se incluyen en la capitalización de la construcción en proceso los gastos directamente relacionados con el personal y otros gastos de carácter operativo atribuibles al proyecto. Una vez finalizada, la construcción en proceso se transfiere a la clase apropiada de propiedad, planta y equipo una vez finalizado el período de prueba y los activos disponibles para su uso.

La amortización se determina utilizando el método de línea recta teniendo en cuenta sus valores de coste menos residuales durante su vida útil económica estimada. Un cambio en la estimación de vidas útiles podría afectar el nivel de gastos de amortización anuales reconocidos durante el período. Al estimar las vidas útiles y el valor residual esperado, nos basamos principalmente en la experiencia real con activos similares y recomendaciones técnicas de ingenieros y fabricantes. Las estimaciones se revisan anualmente para cualquier cambio. Cuando se retiran los componentes de propiedad amortizables, el coste original y los gastos de desmantelamiento, menos el valor residual, se cargan a la amortización acumulada.

El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados que se espera que se deriven del uso continuo del activo y de su disposición final.

Contabilidad de Impuestos sobre la Renta

De acuerdo con la ley fiscal panameña, los impuestos sobre la renta se calculan y pagan por persona jurídica. Como parte del proceso de preparación de nuestros estados financieros, estamos obligados a calcular nuestros gastos del impuesto sobre la renta en función de las tasas vigentes en el momento del cálculo (que están sujetas a cambios por

la promulgación de una nueva tasa impositiva). Incluimos en nuestros resultados mensuales preliminares el cálculo de impuestos de acuerdo con la ganancia al final del mes y también teniendo en cuenta todas las leyes aplicables (gastos deducibles y otros) al hacer este cálculo.

Las tasas del impuesto sobre la renta utilizadas para calcular los impuestos diferidos son las tasas impositivas que se espera que se apliquen al período en que se realiza el activo o se liquida el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas (y las leyes fiscales) que se han promulgado o promulgado sustancialmente al final del periodo correspondiente. Estas tasas pueden diferir de las tasas impositivas utilizadas para calcular los gastos actuales del impuesto sobre la renta. Un cambio en la tasa del impuesto sobre la renta puede afectar el valor contable de los impuestos diferidos, lo que puede resultar en un impacto en las ganancias.

Deterioro de las Cuentas por Cobrar

A partir del 1 de enero de 2018 ETESA adoptó las disposiciones de la NIIF 9 que incorpora un modelo de pérdida esperada. El modelo de pérdida esperada se basa en la experiencia histórica de la Compañía sobre el incumplimiento de sus clientes y considera elementos de visión a futuro. Los elementos prospectivos se basan en el juicio y consideran la industria en la que operan nuestras contrapartes, así como la condición macroeconómica general de Panamá. Si las condiciones en Panamá o en una industria específica cambian significativamente, nuestras estimaciones de deterioro de los créditos comerciales pueden cambiar significativamente.

Análisis de Perspectivas

ETESA no prevé factores externos que puedan afectar las operaciones de transmisión eléctrica y sus indicadores, a la vez en su situación financiera proyecta la capitalización de nuevos activos proveniente de proyectos que se encuentran en culminación de su ejecución y con la revisión del nuevo pliego tarifario al cierre del 1 de julio de 2024, se perciban nuevos aportes al ingreso máximo permitido.

Nuestras calificadoras de Riesgo ponderan favorablemente la estructura de ingresos de ETESA, la cual está en función de sus activos productivos registrados, hecho que le permite ajustar las tarifas para cubrir tanto los gastos de capital (CAPEX) como los costos operativos. También se ponderan los adecuados indicadores de liquidez exhibidos históricamente por ETESA.

La Cuarta Línea de Transmisión

Este es un proyecto a largo plazo que está fundamentado en el crecimiento de la demanda energética del país, el cual fue incluido por la Empresa de Transmisión Eléctrica S.A. (ETESA) en el Plan de Expansión del Sistema Interconectado Nacional (PESIN) 2020-2034, entregado oficialmente a la Autoridad de Servicios Públicos (ASEP) mediante la Resolución AN No. 17216-Elec del 27 de octubre de 2021.

ETESA da cumplimiento al Plan de Expansión del Sistema Interconectado Nacional aprobado, en el cual se establece que este proyecto debe iniciar operaciones para el año 2027. A fin de que esté operativo para la fecha programada, ETESA se encuentra en el proceso de selección del contratista mediante la ley 93 del 2019, estableciendo una estructura sólida, bajo la modalidad de Asociación Público-Privada (APP), que contendrá parámetros de desempeño y asignación de riesgos bien definidos y términos que aseguren el objetivo del proyecto.

II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS
CORRESPONDIENTES AL PERIODO TERMINADO EL 30 de junio de 2024.

**Empresa de Transmisión
Eléctrica, S. A. (ETESA)**
(Empresa 100% poseída por el Estado de la
República de Panamá)

Estados financieros por el periodo terminado el 30 de junio del 2024

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)

Estados Financieros

trimestre terminado el 30 de junio de 2024

Contenido

Estados Financieros:

Estado de situación financiera	1
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 – 62

LA JUNTA DIRECTIVA DE
EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA, S.A.

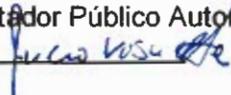
Hemos preparado los estados financieros intermedios adjuntos de Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. que comprende el estado de situación financiera al 30 de junio de 2024, y los estados de resultados integrales y flujos de efectivo por el trimestre en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas importantes y fraude y aplicar las políticas contables apropiadas.

Responsabilidad el Contador

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la revisión para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas importantes.

Julio Visuette
Contador Público Autorizado
Lic. 

30 de junio del 2024
Panamá, República de Panamá

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Estado de Situación Financiera
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos	Notas		
Activos no corrientes			
Inmuebles, planta, equipo y mejoras a la propiedad, neto de depreciación y amortización acumuladas	6	B/. 711,713,038	B/. 725,451,716
Construcciones en proceso	7	263,161,654	199,964,851
Derecho de servidumbres, neto	8	124,479,996	122,348,598
Inversión en asociadas	9,16	18,659,340	19,799,283
Inversión en negocio conjunto	10,16	2,580,827	286,301
Préstamo por cobrar asociada	9, 16	519,231	865,384
Fondo de cesantía		3,476,976	3,438,958
Adelantos a contratistas	11	1,202,367	1,395,591
Activo por derecho de uso	12	1,205,677	1,652,641
Impuesto diferido activo	27	3,327,319	2,703,701
Otros activos	13	5,701,876	4,562,996
Total de activos no corrientes		<u>B/. 1,136,028,301</u>	<u>B/. 1,082,470,020</u>
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalente de efectivo	14	B/. 67,749,626	B/. 156,998,934
Deposito a Plazo	14	-	-
Cuentas por cobrar:			
Distribuidoras de energía	16,28	17,510,293	15,587,515
Generadoras de energía	16,28	8,983,611	9,634,613
Entidades gubernamentales	16,28	30,188,516	29,891,182
Otros agentes del mercado	16	427,275	2,230,591
Otras	28	186,543	346,597
Otras cuentas por cobrar reguladas	15	11,831,869	14,708,662
		69,128,107	72,399,160
Provisión para pérdidas crediticias	28	(2,013,886)	(1,923,756)
Cuentas por cobrar, neto		67,114,221	70,475,404
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		-	-
Total de activos corrientes		<u>134,863,847</u>	<u>227,474,338</u>
Total de activos		<u>B/. 1,270,892,148</u>	<u>B/. 1,309,944,358</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Estados Financieros por el trimestre terminado junio

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Patrimonio y pasivos	Notas		
Patrimonio			
Acciones comunes; autorizadas 52,000,000 sin valor nominal; emitidas y en circulación al valor indicado		B/. 124,871,973	B/. 124,871,973
Aporte de capital	17	57,893,051	57,893,051
Utilidades no distribuidas		232,812,578	219,925,833
Impuesto complementario		<u>(9,087,512)</u>	<u>(9,469,198)</u>
Total de patrimonio		<u>406,490,090</u>	<u>393,221,659</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	12	420,513	786,827
Bonos por pagar, neto	16,18	746,326,682	746,140,376
Provisión para prima de antigüedad		3,775,251	5,536,232
Provisión para litigios y otras provisiones	19	18,949,917	18,949,917
Devolución tarifaria por pagar	20	237,341	237,341
Pasivo de cuenta actividades reguladas	15	26,648,069	29,742,505
Retenciones a contratistas	7	<u>9,302,186</u>	<u>6,479,351</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>805,659,959</u>	<u>807,872,549</u>
Pasivos corrientes			
Pasivo por arrendamiento a corto plazo	12	B/. 910,324	B/. 910,324
Pasivo de cuenta actividades reguladas	15	6,885,416	6,885,416
Intereses por pagar	16	<u>4,342,014</u>	<u>6,210,778</u>
Total de préstamos por pagar		<u>12,137,754</u>	<u>14,006,518</u>
Cuentas por pagar:			
Proveedores	21,28	25,572,289	68,424,290
Distribuidoras de energía	16,28	840,562	840,562
Generadoras de energía	16,28	3,096,835	2,071,832
Otros		<u>76,590</u>	<u>308,742</u>
		<u>29,586,276</u>	<u>71,645,426</u>
Total de cuentas por pagar			
Retenciones a contratistas	7	3,986,651	3,049,107
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		7,775,793	10,437,696
Impuesto sobre la renta y complementario por pagar		<u>5,255,625</u>	<u>9,711,403</u>
Total de pasivos corrientes		<u>58,742,099</u>	<u>108,850,150</u>
Total de pasivos		<u>864,402,058</u>	<u>916,722,699</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>B/. 1,270,892,148</u>	<u>B/. 1,309,944,358</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
Por el trimestre terminado al 30 de junio 2024

Cifras expresadas en balboas

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Notas		
Ingresos de actividades ordinarias			
Transmisión de energía	16	B/. 56,239,467	B/. 53,723,459
Conexión	16	5,859,091	2,770,998
Operación integrada	16	<u>7,811,792</u>	<u>5,014,951</u>
Total de ingresos de actividades ordinarias	22	<u>69,910,350</u>	<u>61,509,408</u>
Otros ingresos	23	(1,275,470)	657,421
Transmisión de energía	24	(9,377,400)	(7,901,226)
Conexión	24	(113,251)	(119,708)
Operación integrada	24	(2,238,086)	(2,681,485)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		(90,130)	-
Depreciación y amortización	6	(16,488,188)	(16,012,090)
Amortización de derecho de servidumbres	8	(1,928,687)	(2,225,124)
Amortización de derecho de uso	12	(372,470)	(457,291)
Gastos generales y administrativos	24	<u>(7,706,639)</u>	<u>(7,092,228)</u>
Resultados de las actividades de operación		<u>30,320,029</u>	<u>25,677,677</u>
Costos financieros, neto	16,26	(12,980,198)	(11,968,446)
Participación en la (pérdida) ganancia de inversión en asociadas	9	734,394	46,983
Participación en la pérdida de inversión en negocio conjunto	10	<u>(555,474)</u>	<u>(1,723,845)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>17,518,751</u>	<u>12,032,369</u>
Impuesto sobre la renta			
Corriente		(5,255,625)	(3,609,711)
Diferido		<u>623,618</u>	<u>(136)</u>
Total impuesto sobre la renta	27	<u>(4,632,007)</u>	<u>(3,609,847)</u>
Ganancia del año antes de movimientos netos en saldos		12,886,744	8,422,522
Movimiento neto en saldo de cuentas de diferimiento de actividades	15	-	-
Ganancia del año y movimientos netos en saldos		<u>B/. 12,886,744</u>	<u>B/. 8,422,522</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el trimestre terminado de 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

	<u>comunes</u>	<u>capital</u>	<u>distribuidas</u>	<u>complementario</u>	<u>patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2023	B/. 124,871,973	B/. 57,893,051	B/. 198,195,984	B/. (7,920,731)	B/. 367,020,559
Ganancia del año	-	-	27,749,567	-	27,749,567
Total de utilidades integrales	-	-	27,749,567	-	27,749,567
Contribuciones y distribuciones del accionista					
Bienes donados	-	-	-	-	-
Bienes donados IMHPA	-	-	-	-	-
Aporte del accionista	7	-	-	(1,548,467)	(1,548,467)
Total de contribuciones y distribuciones al accionista	-	-	-	(1,548,467)	(1,548,467)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>B/. 124,871,973</u>	<u>B/. 57,893,051</u>	<u>B/. 225,945,551</u>	<u>B/. (9,469,198)</u>	<u>B/. 393,221,659</u>
Ganancia del año	-	-	12,886,744	-	12,886,744
Total de utilidades integrales	-	-	12,886,744	-	12,886,744
Contribuciones y distribuciones del accionista					
Bienes donados	-	-	-	-	-
Bienes donados IMHPA	-	-	-	-	-
Impuesto complementario 2023	-	-	-	381,686	381,686
Total de contribuciones y distribuciones al accionista	-	-	-	381,686	381,686
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>B/. 124,871,973</u>	<u>B/. 57,893,051</u>	<u>B/. 238,832,295</u>	<u>B/. (9,087,512)</u>	<u>B/. 406,490,090</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Estado de Flujos de Efectivo
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Notas		
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia del año	B/.	12,886,744	B/., 8,422,522
Ajustes por:			
Depreciación, inmuebles, planta y equipos	6	16,488,188	16,012,090
Amortización de derecho de servidumbres	8	1,928,687	1,232,186
Amortización de derecho de uso	12	372,470	228,645
Provisión para pérdida de crediticias		90,130	-
Perdida en desacarte de activos fijos	6	-	-
Participación en la (ganancia) de inversión en asociada	9	-	-
Participación en la pérdida de negocio conjunto	10	(734,394)	513,213
Provisión para litigios y compromisos	19	555,474	641,825
Efecto de descontar las cuentas de actividades reguladas	15	-	-
Costos financieros, neto	26	12,980,198	11,968,446
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	27	5,255,625	3,609,711
Gasto de impuesto sobre la renta diferido	27	(623,618)	136
		<u>49,199,504</u>	<u>42,628,774</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cuentas por cobrar		(3,271,053)	(2,270,568)
Otros activos		(1,138,880)	(2,037,830)
Cuentas por pagar		(42,059,150)	489,622
Otros pasivos		(2,661,903)	(3,933,794)
Pagos de litigios y compromisos		0	0
Provisión para prima de antigüedad		(1,760,981)	23,471
Efecto cuentas por cobrar operaciones descontinuadas		0	0
Efectivo generado de las actividades de operación		<u>(1,692,463)</u>	<u>34,899,675</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(8,161,449)	(5,182,087)
Intereses pagados		(16,497,334)	(12,733,533)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(26,351,245)</u>	<u>16,984,055</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Intereses recibidos	26	1,648,372	197,878
Depositos de Plazo	14	-	(76,060,148)
Cobro por préstamo con asociadas		346,153	-
Cambios en el fondo de cesantía		(38,018)	93,412
Dividendos recibidos de asociadas	9	394,816	1,135,703
Aportes de capital al negocio conjunto	10	(2,850,000)	(1,500,000)
Pagos a construcciones en proceso y adquisición de activos fijos	6, 7	(60,483,960)	18,418,736
Adquisición de servidumbre	8	-	-
Efecto cuentas por pagar actividad inversión operaciones descontinuadas		-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(60,982,637)</u>	<u>(57,714,419)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Impuesto complementario		(1,549,112)	-
Producto de emisión de bonos		-	93,153
Pago de pasivo por arrendamiento	12	(363,314)	(71,388)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(1,912,426)</u>	<u>21,765</u>
Efecto de las cuentas de diferimiento de actividades reguladas	15	-	-
Aumento (disminución) neto en el efectivo		(89,246,308)	(40,708,599)
Efectivo al inicio del año		156,998,934	152,310,104
Efectivo al final del año	14	<u>B/., 67,752,626</u>	<u>B/., 111,601,505</u>
Partidas no monetarias			
Activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento	12	<u>B/., -</u>	<u>B/., -</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

1. Entidad que reporta

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (la Compañía o ETESA), es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No. 148 de 19 de enero de 1998, como resultado de la reestructuración del Instituto de Recursos Hidráulicos y Electrificación (IRHE) aprobada por el Consejo de Gabinete del Gobierno de la República de Panamá mediante resolución No. 266 de 27 de noviembre de 1997.

La actividad de ETESA consiste en transportar la energía eléctrica de alta tensión desde el punto de entrega de las empresas generadoras hasta el punto de recepción de las empresas distribuidoras o grandes clientes, incluyendo las interconexiones internacionales. De igual forma ETESA, tiene a su cargo la operación del sistema integrado nacional, cuyo objetivo es atender la demanda en el sistema interconectado nacional en forma confiable, segura y con calidad de servicio, mediante la utilización de recursos de generación y transmisión disponibles, incluyendo las interconexiones internacionales, así como administrar el mercado de contratos y el mercado ocasional.

ETESA, a través de las Resoluciones de Gabinete No. 6 del 28 de enero de 2004 y No. 174 del 8 de noviembre de 2011, fue autorizada por el Estado para la suscripción del Convenio Interinstitucional con el Ministerio de Economía y Finanzas para la constitución y administración del Fondo de Estabilización Tarifaria (FET) y Mediante la Resolución de Gabinete No. 59 de 23 de junio de 2015 del Fondo Tarifario de Occidente (FTO).

ETESA inició operaciones el 19 de enero de 1998, su oficina principal está localizada en la Avenida Ricardo J. Alfaro, Edificio Sun Tower Mall Piso No. 3.

El Sistema Nacional Integrado (operación Integrada) está compuesto por las siguientes divisiones:

Centro Nacional de Despacho

La operación integrada es un servicio de utilidad pública que tiene por objeto atender, en cada instante, la demanda en el sistema interconectado nacional, en forma fiable, segura y con calidad de servicio, mediante la utilización óptima de los recursos de generación y transmisión disponibles, incluyendo las interconexiones internacionales, así como administrar el mercado contratado y el mercado ocasional.

El Centro Nacional de Despacho (CND) es una dependencia de ETESA, y de acuerdo con el mandato de la Ley 6 de 3 de febrero de 1997, ETESA, deberá llevar una adecuada separación contable de los ingresos y costos correspondientes al servicio de operación integrada.

Marco legal y regulatorio

Conforme lo que establece la Ley No. 6 de 3 de febrero de 1997 y las modificaciones efectuadas por la Ley 57 del 13 de octubre de 2009, ETESA tiene la responsabilidad de preparar los programas de inversión y expansión de la red de transmisión de energía eléctrica en el sistema interconectado nacional, operar y efectuar la construcción de nuevas instalaciones y refuerzos de la red de transmisión; así como la de operar el sistema interconectado nacional, preparar el plan de expansión de transmisión y plan indicativo de generación, operar, mantener y prestar los servicios relacionados con la red nacional de meteorología e hidrología.

ETESA es regulada por las siguientes entidades:

Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP)

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Establecida de acuerdo con la ley del ente regulador de los servicios públicos de 1996. Es una entidad autónoma del Gobierno de Panamá con la responsabilidad de regular, controlar y determinar las tarifas para la prestación de los servicios de electricidad, entre otros servicios.

Secretaría de Energía

Su misión es formular, proponer e impulsar la política nacional de energía con la finalidad de garantizar la seguridad del suministro, el uso racional y eficiente de los recursos y la energía de manera sostenible, según el plan de desarrollo Nacional.

2. Base para la preparación de los estados financieros intermedios

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de ETESA al 30 de junio de 2024 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. La Compañía ha preparado sus estados financieros sobre la base de que continuará funcionando como un negocio en marcha.

2.2 Base de valuación y moneda de presentación

Los estados financieros de ETESA al 30 de junio 2024, fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto por las inversión en asociadas e inversión en negocio conjunto que han sido valuadas bajo los métodos de participación.

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), que es la moneda funcional de ETESA. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de América.

2.3 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se incluye en las siguientes notas:

Nota 19, 28 – reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos;

Nota 28 - medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

3. Cambios en políticas contables

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 30 de junio de 2024 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en 2022 no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

Referencia al Marco Conceptual – Enmiendas a IFRS 3

Las enmiendas reemplazan una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual con una referencia a la versión actual emitida en marzo de 2018, sin cambiar significativamente sus requisitos.

Las enmiendas adicionan una excepción al principio de reconocimiento de la IFRS 3 Combinaciones de Negocios para evitar el problema de las ganancias o pérdidas potenciales del “día 2” que surgen de pasivos y pasivos contingentes que estarían dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes o la CINIIF 21 Gravámenes, si se incurren por separado. La excepción requiere que las entidades apliquen los criterios de la NIC 37 o la CINIIF 21, respectivamente, en lugar del Marco Conceptual, para determinar si existe una obligación presente en la fecha de adquisición.

Las modificaciones también agregan un nuevo párrafo a la IFRS 3 para aclarar que los activos contingentes no califican para el reconocimiento en la fecha de adquisición.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad aplica las modificaciones de forma prospectiva, es decir, a las combinaciones de negocios que se produzcan después del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las modificaciones (la fecha de aplicación inicial).

Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto – Enmiendas a la NIC 16

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo a la ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la administración. Por el contrario, una entidad reconoce los ingresos por la venta de dichos elementos y los costos de producción de esos elementos en los resultados del período.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad aplica las modificaciones de forma retroactiva solo a los elementos de propiedad, planta y equipo disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período presentado cuando una entidad aplica la enmienda por primera vez (la fecha de la aplicación inicial).

Contratos Onerosos – Costos de Cumplir un Contrato – Enmiendas a la NIC 37

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Un contrato oneroso es un contrato en virtud del cual los costos inevitables de cumplir con las obligaciones del contrato (es decir, los costos que una entidad no puede evitar porque tiene el contrato) superan los beneficios económicos que se espera recibir en virtud del mismo.

Las enmiendas especifican que al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas, una entidad debe incluir los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios, incluidos los costos incrementales (por ejemplo, los costos de mano de obra y materiales directos) y una asignación de costos directamente relacionados con las actividades del contrato (por ejemplo, depreciación del equipo utilizado para cumplir el contrato y costos de gestión y supervisión del contrato). Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.

Las enmiendas son efectivas para los períodos anuales de presentación de estados financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

IFRS 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros

La enmienda aclara las comisiones que una entidad incluye al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o el prestamista en nombre del otro. No se ha propuesto una modificación similar para la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

De acuerdo con las disposiciones transitorias, una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian a partir del comienzo del período anual sobre el que se informa en el que una entidad aplica por primera vez la modificación (la fecha de aplicación inicial).

Una entidad aplica la enmienda de forma prospectiva a las mediciones del valor razonable en o después del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comienza a partir del 1 de enero de 2022 y se permitía la adopción anticipada.

4. Resumen de las principales políticas contables

Esta proporciona una lista de las políticas contables significativas adoptadas en la preparación de los estados financieros, las cuales se han aplicado consistentemente a todos los periodos presentados por ETESA. El cumplimiento con la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados Financieros Interinos que se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34- Información Financiera Intermedia, Estos estados financieros interinos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Los resultados de las operaciones de los periodos interinos no necesariamente son indicativos de los resultados que puedan ser esperados para el año completo.

4.1 Clasificación corrientes y no corrientes

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como corrientes y no corrientes.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Un activo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no corrientes.

Un pasivo es clasificado como corriente cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

4.2 Inmuebles, planta, equipo y mejoras a la propiedad

Reconocimiento y medición

Los inmuebles, planta, equipo y mejoras a la propiedad están valorados al costo menos la depreciación acumulada, excepto por los terrenos que están valorados al costo.

Los costos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los costos de los activos construidos incluyen los costos de materiales y mano de obra directa, y algún otro costo directamente relacionado con el activo para que esté en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista.

Las ganancias y pérdidas en disposición de una partida de inmuebles, planta, equipo y mejoras son determinadas comparando el producto de la disposición con el valor según libros de los activos y son reconocidas netas dentro de los “otros ingresos” en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Depreciación y amortización

Los elementos de la inmuebles, planta, equipo y mejoras se deprecian y amortizan usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. El terreno no se deprecia. Los elementos de la inmuebles, planta, equipo y mejora se empiezan a depreciar y amortizar desde la fecha en la que está instalada y lista para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Un detalle de las vidas útiles estimadas en años se presenta a continuación:

	Vida útil estimada
Bienes de hidrometeorológica	35
Bienes donados	35

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Equipo de protección, control y medición	10
Equipo eléctrico auxiliar	10 y 35
Equipo eléctrico misceláneo	10
Herramienta especializada	10
Equipo de subestaciones estratégicas conexión	30
Equipo de subestaciones sistema principal	3-40
Torres y accesorios	40
Transformadores	5
Equipo conductores y otros	35-40
Edificio y mejoras	35
Equipo de comunicación	10
Mobiliario, equipos y otros de oficina	10
Equipo de transporte	5
Caminos y senderos	35
Equipo de informática	3
Equipo de laboratorio	10
Equipo mecánico	10

Los métodos de depreciación, la vida útil y los valores residuales se revisan a cada fecha de balance y se ajustan si es necesario.

Costos subsiguientes

Los desembolsos posteriores se capitalizan cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico con el que se relaciona. Todos los demás gastos, incluidos los gastos en plusvalías y marcas generados internamente, se reconocen en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral cuando se incurren.

El costo de reemplazar una parte de un activo de inmuebles, planta, mobiliarios y equipos es reconocido en el valor según libros de la partida del activo, sólo cuando existe la probabilidad de que el beneficio económico asociado al bien retorne a ETESA y el costo del bien pueda ser registrado de una forma fiable. El valor según libros de la parte sustituida se deja de reconocer. Los costos del mantenimiento diario de inmuebles, planta, mobiliarios y equipo son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral durante el período en el que se incurren.

4.3 Construcciones en proceso

Las construcciones en proceso incluyen los costos de los proyectos considerados en el plan de expansión de la red de transmisión, que se encuentran en la etapa de construcción.

Los costos de los proyectos en construcción se transfieren a activos fijos en explotación, a lo largo del período o al cierre del ejercicio, una vez que la infraestructura (líneas, subestaciones, etc.) haya sido comisionada a entrar a explotación comercial y se disponga de la correspondiente acta de aceptación sustancial o final.

Los costos de las construcciones en proceso incluyen salarios, prestaciones laborales, intereses sobre préstamos atribuibles a la construcción y otros costos directos asociados directamente a los proyectos. De igual forma, siguiendo la práctica de la industria, ETESA incluye como parte de los costos de las construcciones en proceso, determinados objetos de gastos de los gastos generales y administrativos directamente relacionados a los proyectos, al igual que los costos incurridos en los financiamientos obtenidos para el plan de expansión de la red de transmisión.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

4.4 Derecho de servidumbres

Estos activos consisten en los derechos adquiridos de terceros, que ETESA tiene para el paso de las torres de transmisión. El costo incurrido para obtener los derechos de servidumbre es el monto pagado por ETESA basado en evaluaciones efectuadas por la Contraloría de la República. Los derechos de servidumbres adquiridos por ETESA, tienen una vida útil definida y son medidas al costo menos la amortización acumulada. Los derechos de servidumbres son amortizados utilizando el método de línea recta por 35 años, con cargo al estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral de cada período.

4.5 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 resultado integral.

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

4.6 Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las participaciones de ETESA en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas y en un negocio conjunto.

Una asociada es una entidad sobre la que ETESA tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación. Un negocio conjunto es un acuerdo en el que ETESA tiene control conjunto, mediante el cual ETESA tiene derecho a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos.

Las participaciones en asociadas y en el negocio conjunto se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros incluyen la participación de ETESA en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de un asociada o negocio conjunto excede la participación de la Compañía en esa asociada o negocio conjunto (que incluye cualquier interés a largo plazo que, en esencia, forman parte de la inversión neta de la Compañía en la asociada o negocio conjunto), la Compañía deja de reconocer su participación en pérdidas adicionales. Las pérdidas adicionales se reconocen solo en la medida en que la Compañía ha contraído obligaciones legales o implícitas o ha realizado pagos en nombre de la asociada o riesgos.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Los requerimientos de la NIC 36 se aplican para determinar si es necesario reconocer alguna pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía en una asociada o un negocio conjunto. Cuando sea necesario, todo el monto de la inversión (incluida la plusvalía) se prueba por deterioro de acuerdo con la NIC 36 como un solo activo, comparando su monto recuperable (mayor valor en uso y valor razonable menos costos de disposición) con su valor contable. Cualquier pérdida por deterioro reconocida no se asigna a ningún activo, incluido la plusvalía que forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de esa pérdida por deterioro se reconoce de acuerdo con la NIC 36 para la medida en que el importe recuperable de la inversión se incremente posteriormente

4.7 Adelantos a contratistas

Son el anticipo y/o el adelanto realizado por ETESA a los contratistas, cuyo fin es financiar la iniciación y la ejecución del objeto del contrato, debe ser invertido por los contratistas en los gastos para lo cual ha sido solicitado, de acuerdo con el “Plan de Inversión Mensualizado del Anticipo” y debe amortizarse en cada presentación de cuenta que realiza el proveedor encargado de la obra.

Es importante destacar la responsabilidad no es solo imputable al contratista, también a la entidad estatal, en cabeza del ordenador del gasto, quien tiene la responsabilidad de velar por el cumplimiento del contrato, y de aplicar de manera oportuna las medidas de control que permitan mitigar el riesgo de incumplimiento por parte del contratista o en los casos establecer la Fianzas de Cumplimiento para todos los contratos, hace efectivas las multas y proceder a la aplicación de las sanciones.

4.8 Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor.

Estos inventarios consisten principalmente en materiales y refacciones que son utilizados para la operación y mantenimiento de la red de transmisión.

Si alguna indicación de esto existe y donde los valores registrados excedan los valores recuperables, los inventarios son rebajados a su valor recuperable. Los deterioros por pérdida son reconocidos en el estado de resultados en el año en que se produce el deterioro.

4.9 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de estas. Estos activos financieros están valuados al valor razonable con cambios en resultados a la fecha de estado de situación financiera, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

4.10 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado, según se define a continuación:

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Valor razonable - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera. Para aquellos instrumentos financieros para los que no existe un mercado financiero activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valuación. Tales técnicas incluyen transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua; referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente semejante; y el descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valuación. Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, son medidos al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida.

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Compañía realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de una de las siguientes jerarquías de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

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

La naturaleza de las estimaciones de valores razonables es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Administración, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Costo amortizado - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

4.11 Activos financieros

4.11.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros

La Compañía clasifica inicialmente sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente: al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía clasifica inicialmente sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente: al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros al reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual de dichos activos y del modelo de negocios que la Compañía utiliza para gestionarlos. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico, la

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Compañía mide un activo financiero inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está medido al valor razonable en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico se miden al precio de la transacción determinado bajo la IFRS 15.

Para que un activo financiero pueda ser clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable en otro resultado integral, debe generar flujos de efectivo que sean pagos de principal e intereses únicamente (el criterio “SPPI” en inglés) sobre el principal adeudado. A esta evaluación se le llama la prueba SPPI y se efectúa a nivel de instrumentos. Activos financieros que generan flujos de efectivo diferentes a SPPI son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocios de la Compañía para gestionar activos financieros se refiere a la forma en que gestiona sus activos financieros para poder generar flujos de efectivo. El modelo de negocios determina si los flujos de efectivo resultarán de recuperar los flujos de efectivo contractuales, de vender los activos financieros, o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren de la entrega de activos en un plazo establecido por regulaciones o acuerdos del mercado (negociaciones por la vía regular) son reconocidas en las fechas en que realiza cada transacción, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son designados al costo amortizado al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente. Al 30 de junio de 2024, la Compañía no posee este tipo de activos financieros.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los restantes activos financieros que no califican en alguna de las categorías anteriormente citadas, son designados al inicio al valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, en el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía, en determinadas circunstancias, asigna de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición de las categorías anteriores a ser medido a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

4.11.2 Medición subsecuente de los activos financieros

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Activos financieros al costo amortizado

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación para pérdidas crediticias. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los activos financieros son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Los activos financieros de la Compañía medidos al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo, depósitos a plazo y préstamo por cobrar asociada.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral, tales como intereses ganados, diferencias cambiarias y deterioro, se reconocen en los resultados del periodo. Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida anteriormente en otro resultado integral se recalifica del patrimonio a resultados del periodo como un ajuste de reclasificación.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Una ganancia o pérdida en activos financieros que se midan al valor razonable con cambios en resultados desde su clasificación inicial es reconocida en los resultados del periodo. Los activos financieros de la Compañía medidos al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, tales como efectivo y equivalentes de efectivo.

4.11.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

La Compañía utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales. Por esa razón, la Compañía no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La Compañía considera que un activo financiero está en mora cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando la información interna o externa indica que es poco probable que

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta las mejoras de crédito mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

4.11.4 Baja de activo financieros

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

4.12 Pasivos financieros

4.12.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por pagar y bonos por pagar, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de los bonos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y deuda por emisión de bonos.

4.12.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar que han sido adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas resultantes de la negociación de estos pasivos financieros se reconocen en los resultados del año en que se incurren

Bonos por pagar y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, los bonos 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.

4.12.3 Baja en cuentas 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

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

4.12.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado de situación financiera si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

4.13 Patrimonio

Capital social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

Dividendos

La distribución de dividendos al accionista de ETESA se reconoce como un pasivo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Junta Directiva.

4.14 Arrendamientos

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica.

Calidad de arrendataria

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar los pagos por arrendamiento y el derecho que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en la que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y ajustado por el importe de los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos de arrendamiento realizados a cualquier nueva medición de pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso antes de la fecha de inicio menos los incentivos de arrendamiento recibidos se deprecian en forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

- Oficinas administrativas- 3 años

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

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

Pasivos por arrendamiento

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

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

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

4.15 Provisión para prima de antigüedad

De acuerdo al Código de Trabajo de la República de Panamá a la terminación de todo contrato laboral por tiempo indefinido, cualquiera que sea la causa, el trabajador tiene derecho a una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de trabajo desde el inicio de la relación de trabajo. Para tal fin, la Compañía ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana por cada año de trabajo, o lo que es igual al 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

Al 30 de junio de 2024, la Compañía mantenía una acumulación para prima de antigüedad por pagar por un monto de B/.3,775,251 (2023: B/.5,536,232).

Fondo de cesantía

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995, 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 es constituido con base a la cuota parte relativa a prima de antigüedad de 1.92% y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización por despido injustificado.

La Compañía ha firmado un contrato con una entidad fiduciaria para la administración de este fondo de cesantía acumulado. Al 30 de junio 2024, el fondo de cesantía acumulado reportado ascendía a B/.3,476,976 (2023: B/.3,438,958).

4.16 Provisiones

Una provisión se reconoce, si como resultado de un evento pasado, ETESA tiene una obligación legal implícita en el presente que pueda ser estimada con suficiente fiabilidad, y es probable que una salida de beneficios económicos sea necesaria para liquidar la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero, si la provisión se estima será pagadera en un año o menos, no tiene descuento.

Litigios y compromisos

ETESA en el curso normal de sus operaciones está expuesta a demandas o sanciones. Se reconoce una provisión sobre la base de situación actual de cada caso, en la medida en que sea probable que se requieran futuras salidas económicas y que sea posible determinar la cantidad de manera confiable.

4.17 Retenciones a contratistas por pagar

ETESA retiene del 5% al 10% del monto adeudado en relación con cada pago hecho a los contratistas sujeto a lo establecido en los contratos de construcción, según lo establece cada contrato. Una vez completadas las obras y recibidas a satisfacción, los montos retenidos son pagados a los respectivos contratistas.

4.18 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias bajo NIIF 15, son reconocidos basado en las características de los principales servicios: transmisión, conexión y operación integrada, el monto del ingreso es con base en el Ingreso Máximo Permitido (IMP) de acuerdo con el pliego tarifario aprobado por la ASEP. ETESA reconoce los ingresos cuando transfiere el control por el servicio de transmisión, conexión y operación integrada a través del tiempo.

Las facturas por servicios de transmisión, conexión y operación integrada se emiten mensual y usualmente son pagadera en un período de 30 días.

Cualquier contraprestación pagadera a los clientes se reconoce luego que ETESA y el cliente lleguen a un acuerdo, de lo contrario se involucra a la ASEP para que determine el monto a pagar, de existir alguno.

Ingresos por transmisión

Los ingresos por transmisión son recocidos por los servicios brindados una vez se el cliente toma control del servicio. Los ingresos de trasmisión no dependen del volumen de energía transmitida sino por las

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

tarifas por usuario de acuerdo a las tarifas aprobadas por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP).

Ingresos por conexión

El ingreso máximo permitido por el servicio de conexión es aprobado por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). Los ingresos por conexión están calculados sobre los diferentes tipos de activos de conexión, puestos a disposición por ETESA y pagados por los usuarios, de acuerdo al “equipamiento típico” usado. Los ingresos son reconocidos a través del tiempo sobre una base periódica dependiendo de los activos disponibles durante el período de conexión.

Ingresos por el servicio de operación integrada

Los ingresos por los Servicios de Operación Integrada (SOI) suministrados por el Centro Nacional de Despacho (CND), se reconocen de acuerdo a la estimación del Ingreso Máximo Permitido por el servicio de operación del Sistema Interconectado Nacional (SIN), y la Administración del Mercado Mayorista de Electricidad,

4.19 Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

4.20 Costos financieros, neto

Los costos financieros, neto comprenden los gastos de intereses por financiamientos con instituciones financieras y devolución tarifaria, neto de intereses ganados sobre cuentas de ahorro y depósitos a plazo reconocidos usando el método de interés efectivo.

4.21 Impuesto sobre la renta

Impuesto sobre la renta corriente

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporales que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado 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 por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que comporta el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

4.22 Información de segmento

Un segmento de operación es un componente de ETESA que se dedica a actividades de negocio de las cuales se puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan con transacciones con cualquiera de los otros componentes de ETESA.

Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados regularmente por el Gerente General, quien funge como el Ejecutivo Principal de ETESA para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y para los cuales la información financiera esté disponible. (Nota 5).

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

5. Segmentos de operación

A. Bases para la segmentación:

ETESA cuenta con las siguientes tres divisiones estratégicas, que corresponden a los segmentos sobre los que debe informarse. Estas divisiones ofrecen distintos servicios y son administrados por separado puesto que requieren distinta tecnología y estrategias de administración.

El siguiente resumen describe las operaciones de cada segmento sobre el que debe informarse.

Segmento sobre el que debe informarse	Operaciones
Transmisión/Conexión	Transporte de energía eléctrica en alta tensión y la transformación de tensión vinculada, desde el punto de entrega de dicha energía por el generador, hasta el punto de recepción por la distribuidora o gran cliente. Incluye los Cargos por el Uso de Sistema Principal de Transmisión (CUSPT). Los cargos por servicio de conexión reflejan los costos de los activos de conexión asignados a un usuario cuando el usuario es único y los activos son propiedad de ETESA.
Centro Nacional de Despacho	La operación integrada brindada por el Centro Nacional de Despacho (CND), es un servicio de utilidad pública que tiene por objetivo atender, la demanda del sistema interconectado nacional, en forma fiable, segura y con calidad de servicio, mediante la utilización óptima de los recursos de generación y transmisión disponibles, incluyendo las interconexiones internacionales, así como administrar el mercado de contratos y el mercado ocasional.
Otros	Otras operaciones incluyen las inversiones en asociadas y negocio conjunto relacionadas con el negocio de transmisión a nivel regional como la Empresa Propietaria de la Red, S. A., Red Centroamérica de Telecomunicaciones S. A. e Interconexión Eléctrica Colombia Panamá, S. A. el reconocimiento de ingresos y gastos de intereses y la venta de activos no productivos como terrenos. Ninguno de estos segmentos cumple con los umbrales cuantitativos para la determinación de segmentos sobre los que se debe informar.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

B. Información sobre los segmentos que debe informarse

A continuación, se presenta información relacionada con cada segmento sobre el que debe informarse. La utilidad por segmento antes de impuesto se usa para medir el rendimiento ya que la gerencia cree que esa información es la más relevante para evaluar los resultados de los segmentos en relación con otras entidades que operan en las mismas industrias.

30 de junio de 2024	Transmisión / Conexión	Centro Nacional de Despacho	Otros	Total
Ingresos del segmento sobre el que debe informarse	B/. 62,098,558	B/. 7,811,792	B/. -	B/. 69,910,350
Utilidad antes de impuesto del segmento sobre el que debe informarse	B/. 34,250,293	B/. 4,969,505	B/. -	B/. 39,219,798
Costo financiero, neto	B/. (12,980,198)	B/. -	B/. -	B/. (12,980,198)
Depreciación y amortización, derecho de servidumbres	B/. (15,880,300)	B/. (607,888)	B/. -	B/. (16,488,188)
Participación en asociadas y negocios conjuntos bajo el método de participación			B/. 178,920	B/. 178,920
Impuesto sobre la renta, neto	B/. (3,764,774)	B/. (1,490,852)	B/. -	B/. (5,255,626)
Activos del segmento sobre el que debe informarse	B/. 1,268,814,637	B/. 2,077,511	B/. -	B/. 1,270,892,148
Inversiones bajo el método de participación en asociadas y negocios conjuntos	B/. -	B/. -	B/. 21,240,167	B/. 21,240,167
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	B/. 864,176,018	B/. 226,040	B/. -	B/. 864,402,058
30 de junio 2023	Transmisión / Conexión	Centro Nacional de Despacho	Otros	Total
Ingresos del segmento sobre el que debe informarse	B/. 56,494,457	B/. 5,014,951	B/. -	B/. 61,509,408
Utilidad antes de impuesto del segmento sobre el que debe informarse	B/. 22,369,854	B/. 1,674,872	B/. -	B/. 24,044,726
Costo financiero, neto	B/. (11,968,446)	B/. -	B/. -	B/. (11,968,446)
Depreciación y amortización, derechos de servidumbres	B/. (15,973,530)	B/. (38,560)	B/. -	B/. (16,012,090)
Participación en asociadas y negocios conjuntos bajo el método de participación	B/. -	B/. -	B/. (1,676,862)	B/. (1,676,862)
Impuesto sobre la renta, neto	B/. (2,628,931)	B/. (490,894)	B/. -	B/. (3,119,825)
	B/. (136)	B/. -	B/. -	B/. (136)
Activos del segmento sobre el que debe informarse	B/. 1,254,536,039	B/. 621,099	B/. 21,036,556	B/. 1,276,193,694
Inversiones bajo el método de participación en asociadas y negocios conjuntos	B/. -	B/. -	B/. 21,036,556	B/. 21,036,556
Pasivos del segmento sobre el que debe informarse	B/. 893,728,345	B/. 1,002,551	B/. -	B/. 894,730,896

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

6. Inmuebles, planta, equipo y mejoras a la propiedad

Los inmuebles, planta, equipo y mejoras a la propiedad al 30 de junio se detallan de la siguiente manera:

Costo	2023	Adquisiciones	Retiros	Capitalizaciones y reclasificación	2024
Equipo de subestaciones elevadoras	189,369,604	-	-	106,516	189,476,120
Torres y accesorios	271,273,396	-	-	812,821	272,086,217
Conductores aéreos y accesorios	326,063,521	-	-	492,421	326,555,942
Edificios y mejoras	49,507,649	-	-	-	49,507,649
Equipo de comunicación	29,092,188	-	-	43,800	29,135,988
Mobiliarios, equipos y otros de oficina	5,067,332	-	-	13,675	5,081,007
Terreno y derechos	26,674,309	-	-	-	26,674,309
Equipo de transporte	11,104,603	-	-	133,058	11,237,661
Transformadores	107,613,161	-	-	-	107,613,161
Caminos y senderos	1,841,360	-	-	-	1,841,360
Equipo de informática	15,895,664	-	-	759,010	16,654,674
Equipo de laboratorio	1,491,049	-	-	-	1,491,049
Equipo de protección control y medición	42,275,633	-	-	-	42,275,633
Equipo eléctrico auxiliar	12,353,950	-	-	383,060	12,737,010
Equipo eléctrico misceláneo	2,416,104	-	-	5,149	2,421,253
Equipo de sistema de enfriamiento	898,000	-	-	-	898,000
Equipo mecánico	524,006	-	-	-	524,006
Herramienta especializada	224,592	-	-	-	224,592
Bienes donados	-	-	-	-	-
Equipo torres-ACP/Sistema principal	653,804	-	-	-	653,804
Equipos conductores y otros-ACP sistema principal	504,105	-	-	-	504,105
Equipos subestaciones estratégicas sistema princip:	35,439,915	-	-	-	35,439,915
Equipos subestaciones estratégicas de conexión	266,716	-	-	-	266,716
Totales	1,130,550,661	-	-	2,749,510	1,133,300,171

	2023	Aumento	Retiros	Reclasificación	2024
Depreciación y amortización					
Equipo de subestaciones elevadoras	64,506,683	3,083,663	-	-	67,590,346
Torres y accesorios	87,230,670	2,993,183	-	-	90,223,853
Conductores aéreos y accesorios	91,673,177	4,118,947	-	-	95,792,124
Edificios y mejoras	21,686,825	496,032	-	-	22,182,857
Equipo de comunicación	24,603,739	709,023	-	-	25,312,762
Mobiliarios, equipos y otros de oficina	3,950,393	96,626	-	-	4,047,019
Equipo de transporte	9,017,453	473,622	-	-	9,491,075
Transformadores	40,586,595	1,262,520	-	-	41,849,115
Caminos y puentes	421,972	26,305	-	-	448,277
Equipo de informática	13,616,374	955,104	-	-	14,571,478
Equipo de laboratorio	1,305,510	10,213	-	-	1,315,723
Equipo de protección control y medición	27,265,264	1,392,816	-	-	28,658,080
Equipo eléctrico auxiliar	5,567,037	160,639	-	-	5,727,676
Equipo eléctrico misceláneo	1,460,261	75,200	-	-	1,535,461
Equipo mecánico	338,331	22,817	-	-	361,148
Herramienta especializada	68,243	11,230	-	-	79,473
Equipo torres - ACP / STP	210,776	8,173	-	-	218,949
Equipo conductores y otros-ACP/sistema principal	200,442	7,202	-	-	207,644
Equipos subestaciones estratégicas sistema princip:	11,141,434	535,530	-	-	11,676,964
Equipos subestaciones estratégicas conexión	68,165	4,445	-	-	72,610
Equipo de sistema de enfriamiento	179,601	44,900	-	-	224,501
Saldo neto	405,098,945	16,488,188	-	-	421,587,133
Totales	725,451,716				711,713,038

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

	<u>2022</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Capitalizaciones y reclasificación</u>	<u>2023</u>
Costo					
Equipo de subestaciones elevadoras	186,807,266	-	-	2,562,338	189,369,604
Torres y accesorios	268,371,549	-	-	2,901,847	271,273,396
Conductores aéreos y accesorios	313,896,638	-	-	12,166,883	326,063,521
Edificios y mejoras	49,131,982	-	-	375,667	49,507,649
Equipo de comunicación	28,883,275	-	-	208,913	29,092,188
Mobiliarios, equipos y otros de oficina	5,034,451	-	(96)	32,977	5,067,332
Terreno y derechos	26,674,309	-	-	-	26,674,309
Equipo de transporte	10,224,604	-	-	879,999	11,104,603
Transformadores	103,314,904	-	-	4,298,257	107,613,161
Camino y senderos	1,831,260	-	-	10,100	1,841,360
Equipo de informática	12,356,975	-	-	3,538,689	15,895,664
Equipo de laboratorio	1,286,786	-	-	204,263	1,491,049
Equipo de protección control y medición	40,635,094	-	(105,984)	1,746,523	42,275,633
Equipo eléctrico auxiliar	12,343,449	-	-	10,501	12,353,950
Equipo eléctrico misceláneo	2,217,751	-	-	198,353	2,416,104
Equipo de sistema de enfriamiento	898,000	-	-	-	898,000
Equipo mecánico	524,006	-	-	-	524,006
Herramienta especializada	188,874	-	-	35,718	224,592
Bienes donados	-	-	-	-	-
Equipo torres-ACP/Sistema principal	646,215	-	-	7,589	653,804
Equipos conductores y otros-ACP sistema principal	504,105	-	-	-	504,105
Equipos subestaciones estratégicas sistema princip	35,439,915	-	-	-	35,439,915
Equipos subestaciones estratégicas de conexión	266,716	-	-	-	266,716
Totales	<u>1,101,478,124</u>	<u>-</u>	<u>(106,080)</u>	<u>29,178,617</u>	<u>1,130,550,661</u>

	<u>2022</u>	<u>Aumento</u>	<u>Retiros</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>2023</u>
Depreciación y amortización					
Equipo de subestaciones elevadoras	58,293,326	6,758,357	(545,000)	-	64,506,683
Torres y accesorios	81,195,829	6,034,841	-	-	87,230,670
Conductores aéreos y accesorios	83,495,751	8,177,426	-	-	91,673,177
Edificios y mejoras	20,694,061	992,764	-	-	21,686,825
Equipo de comunicación	23,211,989	1,391,750	-	-	24,603,739
Mobiliarios, equipos y otros de oficina	3,745,105	205,327	(39)	-	3,950,393
Equipo de transporte	7,870,385	1,147,068	-	-	9,017,453
Transformadores	38,115,217	2,471,378	-	-	40,586,595
Camino y puentes	369,482	52,490	-	-	421,972
Equipo de informática	11,481,400	2,134,974	-	-	13,616,374
Equipo de laboratorio	1,286,786	18,724	-	-	1,305,510
Equipo de protección control y medición	24,578,815	2,766,820	(80,371)	-	27,265,264
Equipo eléctrico auxiliar	5,261,265	305,772	-	-	5,567,037
Equipo eléctrico misceláneo	1,316,925	143,336	-	-	1,460,261
Equipo mecánico	292,698	45,633	-	-	338,331
Herramienta especializada	44,996	23,247	-	-	68,243
Equipo torres - ACP / STP	194,132	16,644	-	-	210,776
Equipo conductores y otros-ACP/sistema principal	186,039	14,403	-	-	200,442
Equipos subestaciones estratégicas sistema princip	10,070,377	1,071,057	-	-	11,141,434
Equipos subestaciones estratégicas conexión	59,274	8,891	-	-	68,165
Equipo de sistema de enfriamiento	89,800	89,801	-	-	179,601
Saldo neto	<u>371,853,652</u>	<u>33,870,703</u>	<u>(625,410)</u>	<u>-</u>	<u>405,098,945</u>
Totales	<u>729,624,472</u>				<u>725,451,716</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

7. Construcciones en proceso

Las construcciones en proceso al 30 de junio se detallan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Capitalización</u>	<u>2024</u>
Proyectos:					
Sistema principal de transmisión	B/. 167,118,370	B/. 66,005,020	B/. -	B/. (1,195,881)	B/. 231,927,509
Servidumbre	4,591,998	-	-	(4,060,086)	531,912
Sistema de conexión	4,954,017	123,378	-	-	5,077,395
Centro Nacional de Despacho	11,264,344	129,625	-	(312,875)	11,081,094
Equipo gerencia de apoyo	11,740,672	2,578,828	-	(639,945)	13,679,555
Inversiones regionales y otros activos transitorio:	295,450	1,169,547	-	(600,809)	864,188
	<u>B/. 199,964,851</u>	<u>B/. 70,006,398</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. (6,809,596)</u>	<u>B/. 263,161,653</u>
	<u>2022</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Capitalización</u>	<u>2023</u>
Proyectos:					
Sistema principal de transmisión	B/. 119,176,628	B/. 95,066,819	B/. -	B/. (47,125,077)	B/. 167,118,370
Servidumbre	7,679,475	31,943	-	(3,119,420)	4,591,998
Sistema de conexión	3,743,769	1,365,119	-	(154,871)	4,954,017
Centro Nacional de Despacho	11,956,674	2,321,936	-	(3,014,266)	11,264,344
Equipo gerencia de apoyo	9,491,931	3,670,441	-	(1,421,700)	11,740,672
Inversiones regionales y otros activos transitorio:	1,095,547	1,857	-	(801,954)	295,450
	<u>B/. 153,144,024</u>	<u>B/. 102,458,115</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. (55,637,288)</u>	<u>B/. 199,964,851</u>

Los costos de las construcciones en proceso constituyen las erogaciones en que ha incurrido ETESA para la construcción de varios proyectos para mejorar los sistemas actuales de transmisión de energía.

Retenciones a contratistas

Las retenciones a contratistas por pagar sobre los contratos de construcción al 30 de junio se constituyen de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Porción Corriente	B/. 9,036,409	B/. 3,049,107
Porción no Corriente	<u>4,252,428</u>	<u>6,479,351</u>
Total	<u>B/. 13,288,837</u>	<u>B/. 9,528,458</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

8. Derecho de servidumbres, neto

El derecho de servidumbres, neto al 30 de junio se detalla de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Costo</u>		
Saldo al inicio	B/. 155,591,201	B/. 137,928,811
Capitalización	4,060,085	17,549,471
Adición	-	112,919
Reclasificación	-	-
Saldo al final	<u>B/. 159,651,286</u>	<u>B/. 155,591,201</u>
<u>Amortización</u>		
Saldo al inicio	B/. 33,242,603	B/. 26,387,297
Aumento	1,928,687	6,855,306
Saldo al final	<u>B/. 35,171,290</u>	<u>B/. 33,242,603</u>
Saldo neto	<u>B/. 124,479,996</u>	<u>B/. 122,348,598</u>

9. Inversión en asociadas

Las inversiones en asociadas están representadas por la inversión en acciones que ETESA mantiene en las siguientes empresas al 30 de junio:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Empresa Propietaria de la Red, S. A. (a)	<u>B/. 18,659,340</u>	<u>B/. 19,799,283</u>

(a) Al 30 de junio de 2023 ETESA reconoció en los gastos acumulados por pagar y otros pasivos un monto de B/.1,769,409 (2023: 1,480,326), equivalente al 11.11% de la participación de ETESA en los resultados de la asociada Red Centroamericana de Telecomunicaciones S.A. quien para el 2023 incurrió en una pérdida de B/.545,205 (2023: B/.2,981,544).

Los importes reconocidos en los resultados del año se presentan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Empresa Propietaria de la Red, S. A.	B/. 723,477	B/. 1,413,870
Red Centroamericana de Telecomunicaciones, S. A.	10,917	(344,622)
	<u>B/. 734,394</u>	<u>B/. 1,069,248</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

A continuación, se resume la información financiera de las asociadas y revela información financiera resumida con el importe en libros de ETESA al 30 de junio:

(a) Empresa Propietaria de la Red, S. A.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Capital en acciones comunes	<u>B/. 6,500,000</u>	<u>B/. 6,500,000</u>
Porcentaje de participación	11.11%	11.11%
Activos no Corrientes	<u>B/. 304,663,740</u>	B/. 316,430,080
Activos Corrientes	<u>53,398,956</u>	55,262,856
Pasivos no corrientes	<u>(141,970,291)</u>	(155,441,293)
Pasivos corrientes	<u>(34,922,790)</u>	(38,040,271)
Activos netos (100%)	<u>B/. 181,169,615</u>	<u>B/. 178,211,372</u>
Importe en libros: Participación de ETESA en los activos netos (11.11%)	<u>B/. 20,127,944</u>	<u>B/. 19,799,283</u>
Ingresos	<u>29,847,045</u>	B/. 58,924,346
Gastos de actividades ordinarias (100%)	<u>(14,185,864)</u>	(32,217,940)
Costos financieros	<u>(2,507,757)</u>	(8,506,662)
Impuestos	<u>(3,885,249)</u>	(2,188,248)
Resultado integral del período (100%)	<u>9,268,175</u>	16,011,496
Importe en libros: Participación de ETESA en el resultado integral (11.11%)	<u>B/. 1,029,694</u>	<u>B/. 1,778,877</u>
Movimiento de la participación en asociada:		
Saldo al inicio del año	<u>B/. 13,299,283</u>	B/. 12,331,268
Participación en el resultado	<u>1,029,694</u>	1,778,877
Otros cargos a la participación	<u>(306,217)</u>	(365,007)
Dividendos recibidos	<u>(394,816)</u>	(445,855)
Saldo al final del año	<u>13,627,944</u>	13,299,283
Capital en acciones	<u>6,500,000</u>	6,500,000
	<u>B/. 20,127,944</u>	<u>B/. 19,799,283</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Empresa Propietaria de la Red, S. A. (EPR)

La empresa inició operaciones en junio del 2011 y sus accionistas son: el Instituto Costarricense de Electricidad, (ICE) de Costa Rica; la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) de Honduras; la Empresa Nacional de Transmisión Eléctrica (ENATREL) de Nicaragua; la Comisión Ejecutiva del Río Lempa (CEL) de El Salvador; el Instituto Nacional de Electrificación (INDE) de Guatemala; la Interconexión Eléctrica S. A. E.S.P (ISA) de Colombia; la Comisión Federal de Electricidad (CFE) de México y ENDESA de España, que participan en el capital accionario a partes iguales y tienen el poder de intervenir en las decisiones políticas, financieras y de operación, así como influencia en la operación de ETESA.

Los accionistas de la Empresa Propietaria de la Red, S. A. son tenedores a partes iguales de 6,500 acciones comunes con valor nominal de B/. 1,000 cada una.

La cláusula cuarta del pacto social de EPR establece que ninguno de los accionistas actuales o futuros, podrá tener directa o indirectamente, más de un 20% de las acciones que conforman el capital emitido y en circulación de la sociedad. A la fecha, ETESA es dueña de un 11.11% de participación.

La cláusula décima primera del pacto social de EPR establece que las decisiones y acuerdos de la Asamblea de Accionistas, órgano máximo de toma de decisiones, se tomarán con el voto favorable de la mayoría de las acciones emitidas y en circulación, acotando que para los casos que se indican de forma específica en esta cláusula, se requerirá el voto afirmativo de los titulares del 85% de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

El objetivo principal de EPR es la de diseñar, financiar, construir, operar y mantener un sistema de transmisión de energía eléctrica, de 230 kv el cual interconectará los sistemas eléctricos de los 6 países que integran el Sistema de Interconexión Eléctrica para los Países de América Central (SIEPAC).

La Junta Directiva de la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA), celebrada el 29 de septiembre de 2009, autorizó la celebración de un contrato de préstamo entre ETESA y la Empresa Propietaria de la Red, S. A., con la finalidad de cumplir el compromiso adquirido en la Asamblea de Accionistas de la Empresa Propietaria de la Red, S. A., celebrada el 18 de junio de 2009, con el propósito de apoyar con el financiamiento parcial de los costos adicionales surgidos en la construcción de la línea de transmisión. Actualmente, el saldo por cobrar de este préstamo es por B/.1,211,538 (2022: B/.1,211,538). El contrato de préstamo No.GG-006-2010 de fecha 25 de enero de 2010, establece en su sección 3.02 que el plazo de dicho préstamo será de hasta 15 años, incluyendo un período de gracia de 2 años contados a partir del primer desembolso de los recursos del presente préstamo. El préstamo genera una, a tasa libor 6 meses más 2% ajustable y revisable. Los intereses ganados durante el año son de B/. 27,483 (2021: B/. 27,483).

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

(b) Red Centroamericana de Telecomunicaciones, S. A.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Capital en acciones comunes	<u>B/. 300,000</u>	<u>B/. 300,000</u>
Porcentaje de participación	<u>11.11%</u>	<u>11.11%</u>
Activos no Corrientes	B/. 10,179,044	B/. 10,594,876
Activos Corrientes	1,548,880	1,528,428
Pasivos no Corrientes	(9,989,926)	(15,005,902)
Pasivos Corrientes	<u>(14,964,006)</u>	<u>(10,441,671)</u>
Activos netos (100%)	<u>B/. (13,226,008)</u>	<u>B/. (13,324,269)</u>
Importe en libros: Participación de ETESA en los activos netos (11.11%)	<u>B/. (1,469,409)</u>	<u>B/. (1,480,326)</u>
Ingresos	B/. 5,575	B/. 176,876
Gastos de actividades ordinarias (100%)	(566,579)	(3,162,163)
Costos de servicios	<u>15,799</u>	<u>3,743</u>
Resultado integral del período (100%)	<u>(545,205)</u>	<u>(2,981,544)</u>
Total, importe en libros: Participación de ETESA en el resultado integral (11.11%)	<u>B/. (60,572)</u>	<u>B/. (331,250)</u>
Movimiento de la participación en asociada:		
Saldo al inicio del año	B/. (1,780,326)	B/. (1,435,703)
Otros cargos a la participación	71,489	(13,373)
Participación en el resultado	<u>(60,572)</u>	<u>(331,250)</u>
Saldo al final del año	<u>(1,769,409)</u>	<u>(1,780,326)</u>
Capital en acciones	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>B/. (1,469,409)</u>	<u>B/. (1,480,326)</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Red Centroamérica de Telecomunicaciones, S. A. (REDCA)

La empresa se encuentra inscrita en el Registro Público de Panamá, desde el 2 de octubre de 2012 y fue creada con el fin de desarrollar, diseñar, financiar, construir, mantener, operar y explotar las redes de fibras ópticas en el primer sistema de transmisión regional que interconectará los sistemas eléctricos de Guatemala, El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.

La Empresa en conjunto con el Instituto Costarricense de Electricidad, (ICE) de Costa Rica; la Empresa Nacional de Energía Eléctrica (ENEE) de Honduras; la Empresa Nacional de Transmisión Eléctrica (ENATREL) de Nicaragua; la Comisión Ejecutiva del Río Lempa (CEL) de El Salvador; el Instituto Nacional de Electrificación (INDE) de Guatemala; la Interconexión Eléctrica S. A. S.P.A (ISA) de Colombia; la Comisión Federal de Electricidad (CFE) de México y (ENDESA) de España, participan en el capital accionario a partes iguales, de la Empresa Red Centroamericana de Telecomunicaciones, S. A. (REDCA).

Los accionistas mantienen una participación igualitaria y tienen el poder de intervenir en las decisiones de políticas financieras y de operación, así como influencia en la operación de REDCA.

Los accionistas de la Red Centroamericana de Telecomunicaciones, S. A. (REDCA) son tenedores a partes iguales de 2,700 acciones comunes con valor nominal de B/.1,000 cada una. Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A., mantiene una inversión de 300 acciones comunes por B/.300,000.

La cláusula quinta del pacto social de REDCA establece que ninguno de los accionistas actuales o futuros, podrá tener directa o indirectamente, más de 15% de las acciones que conforman el capital emitido y en circulación de la sociedad.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

10. Inversión en negocio conjunto

La inversión en el negocio en donde se establece el control conjunto al 30 de junio se detalla a continuación:

Interconexión Eléctrica Colombia-Panamá, S. A.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Capital en acciones comunes	<u>B/. 21,737,000</u>	<u>B/. 18,887,000</u>
Porcentaje de participación	<u>50%</u>	<u>50%</u>
Activos corrientes (incluido el efectivo)		
Efectivo	B/. 4,022,966	B/. 1,457,758
Pasivos corrientes (incluidos los pasivos financieros no corrientes y excluidas cuentas por pagar y otras cuentas por pagar)		
Pasivos no corrientes (incluidos los pasivos financieros no corrientes y excluidos cuentas por pagar y otras cuentas por pagar)	(211,310)	(885,156)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Activos netos (100%)	<u>3,811,656</u>	<u>572,602</u>
Importe en libros: Participación de ETESA en los activos netos (50%)	<u>B/. 1,905,828</u>	<u>B/. 286,302</u>
Otros ingresos	46,050	216,861
Gastos de actividades ordinarias (100%)	<u>(1,156,998)</u>	<u>(7,571,672)</u>
Resultado integral del período (100%)	<u>(1,110,948)</u>	<u>(7,354,811)</u>
Importe en libros: Participación de ETESA en el resultado (50%)	<u>B/. (555,474)</u>	<u>B/. (3,677,406)</u>
Movimiento de la participación en conjunto:		
Saldo al inicio del año	(18,600,699)	(14,923,293)
Participación en el resultado	(555,474)	(3,677,406)
Otros cargos a la participación	-	-
Saldo al final del año	(19,156,173)	(18,600,699)
Capital en acciones	<u>21,737,000</u>	<u>18,887,000</u>
Saldo al final del año	<u>2,580,827</u>	<u>286,302</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

La inversión en negocio en conjunto Interconexión Eléctrica Colombia-Panamá, S. A. S. E.S. P.

Para el periodo terminado al 30 de junio la participación de las inversiones en SASESP reflejaron en la participación del resultado una pérdida por B/. (0) (2023: B/. (749).

Interconexión Eléctrica Colombia–Panamá, S. A.

Sociedad debidamente establecida conforme a las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No. 6875 del 14 de mayo de 2007, de conformidad con la Ley No. 32 de 26 de febrero de 1927. El capital accionario está compuesto por la participación del 50% a nombre de Interconexiones Eléctricas S. A. E.S.P. (ISA), una empresa de economía mixta constituida por documento privado como sociedad por acciones simplificadas el 4 de febrero de 2010, registrada en la Cámara de Comercio de Medellín el 25 de febrero de 2010 y ETESA.

Interconexión Eléctrica Colombia Panamá, S. A. (ICP) tendrá como objeto principal dar prioridad al desarrollo y construcción, de la línea de transmisión en corriente directa (HVDC) de 300 MW denominada proyecto de Interconexión Eléctrica Colombia – Panamá; con una longitud de 614 Km (340 Colombia + 274 Panamá).

ETESA reconoce su participación en el negocio conjunto aplicando el método contable de participación patrimonial con base en la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 11 “Acuerdos Conjuntos”.

Las pérdidas incurridas en los resultados de la sociedad, al 31 de diciembre corresponden principalmente a costos y gastos relacionados con el proceso de investigación del proyecto de la interconexión de Panamá Colombia.

11. Adelantos a contratistas

Los adelantos a contratistas al 30 de junio se relacionan con los siguientes proveedores:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>
Celmec, S. A.	B/. 585,690	B/.	585,690
Consorcio Engiconsult, S.A.	160,414		160,414
Fatuto, S.A.	4,614		155,083
Hyosung Heavy Industries Corporation	151,506		151,506
Kadair,S:A.	85,798		128,554
Consorcio Energy Istmo, S.A.	-		128,260
Vimac, S. A.	56,155		56,154
Cobra Instalaciones y Servicios, S. A.	24,633		24,633
Ingelmec, S. A.	5,297		5,297
Argencobra, S.A.	-		-
Energía Integral Andina, S. A.	128,260		-
	<u>B/. 1,202,367</u>		<u>B/. 1,395,591</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

12. Activo por derecho de uso

Los contratos de arrendamientos de la Compañía incluyen principalmente arrendamiento de terreno y edificio. Los activos por derecho de uso se detallan a continuación:

	<u>Propiedades</u>
Saldo de 1 de enero de 2024	B/. 1,652,641
Adición del periodo	-
Depreciación del período	<u>(446,964)</u>
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>B/. 1,205,677</u>
	<u>Propiedades</u>
Saldo de 1 de enero de 2023	B/. 2,608,529
Adición del periodo	(61,960)
Depreciación del período	<u>(893,928)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>B/. 1,652,641</u>

Pasivos por arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	<u>Al 30 de junio de 2024</u>			
	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimientos varios hasta</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Flujos Futuros</u>
Pagadero en dólares (E.U.A.)	3.56%	2024	B/. 94,448	B/. 70,652
Pagadero en dólares (E.U.A.)	3.69%	2025	<u>1,236,390</u>	<u>1,169,503</u>
Total de pasivos por arrendamientos			<u>B/. 1,330,838</u>	<u>B/. 1,240,155</u>

Los pasivos por arrendamientos incluidos en el estado de situación financiera al 30 de junio se clasifican de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corrientes	B/. 544,011	B/. 218,465
No corrientes	<u>786,827</u>	<u>2,382,506</u>
	<u>B/. 1,330,838</u>	<u>B/. 2,600,971</u>

Los siguientes son los rubros reconocidos en el estado de resultados, relacionados con los pasivos por arrendamientos por el año terminado el 30 de junio.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses por arrendamientos	B/. 27,610	B/. 23,352
Gasto de amortización	<u>446,964</u>	<u>228,645</u>
	<u>B/. 474,574</u>	<u>B/. 251,997</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

13. Otros activos

Los otros activos al 30 de junio se resumen de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Materiales, partes y equipos menores	B/. 5,672,840	B/. 4,533,959
Depósitos de garantía y otros	29,037	29,037
	<u>B/. 5,701,877</u>	<u>B/. 4,562,996</u>

14. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo al 30 de junio se detalla de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Caja menuda	B/. 38,000	B/. 38,000
Cuentas corrientes	14,201,103	9,064,971
Total de efectivo	14,239,103	9,102,971
Equivalente de efectivo	53,510,523	147,895,963
Efectivo	<u>B/. 67,749,626</u>	<u>B/. 156,998,934</u>
Depósitos a Plazo	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>

Equivalente de efectivo:

El equivalente de efectivo de ETESA está conformado por dos depósitos a plazo fijo; uno solicitado el 12 marzo 2024, por B/. 26,829,616, con una tasa de interés 2.00% con vencimiento a 60 días, otro solicitado 14 marzo 2024 por B/. 26,680,907 con una tasa de interés de 2.25 % con vencimiento de 90 días.

15. Cuentas de actividades reguladas

a) *Activos de cuentas por cobrar reguladas*

Al 30 de junio de 2024, ETESA reconoció ingresos de transmisión no facturados por un monto de B/.8,096,664 (2023: B/.8,942,514) para darle reconocimiento a los ingresos relacionados a los montos adicionales del primer, segundo y tercer año tarifario y cargos por descuentos del IMP de conformidad al artículo 171, según resolución 18213.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

El movimiento de los activos por actividades reguladas se presenta a continuación:
30 de junio de 2024

Resolución	Año tarifario	Saldo inicial	Reconocido en el año	Facturado	Saldo final
AN No.17802-Elec	Primer año tarifario (julio-2021-junio 2022)	1,834,027	(238,605)	(1,595,422)	0
AN No.18388-Elec	Primer año tarifario (julio-2021-junio 2022)	190,766		(190,766)	0
AN No.18464-Elec	Segundo año tarifario (julio-2022-junio 2023)	7,348,600		(3,777,163)	3,571,437
AN No. 18811-Elec	Tercer año tarifario (julio-2023-junio-2024)	6,835,269	6,835,269	(5,410,105)	8,260,433
AN No. 18213-Elec	Ajuste del cargo del pliego tarifario por devolver	(1,500,000)	1,500,000	-	-
		<u>14,708,662</u>	<u>8,096,664</u>	<u>(10,973,457)</u>	<u>11,831,869</u>

31 de diciembre de 2023

Resolución	Año Tarifario	Saldo inicial	Reconocido en el año	Facturado	Saldo final
AN No.17802-Elec	Primer año tarifario (julio-2021-junio 2022)	6,394,344	-	(4,560,317)	1,834,027
AN No.18388-Elec	Primer año tarifario (julio-2021-junio 2022)	763,064	-	(572,298)	190,766
AN No.18464-Elec	Segundo año tarifario (julio-2022-junio 2023)	4,746,456	4,746,456	(2,144,312)	7,348,600
AN No. 18811-Elec	Tercer año tarifario (julio-2023-junio-2024)	-	6,835,269	-	6,835,269
AN No. 18213-Elec	Ajuste del cargo del pliego tarifario por devolver	-	(1,500,000)	-	(1,500,000)
		<u>11,903,864</u>	<u>10,081,725</u>	<u>- 7,276,927</u>	<u>14,708,662</u>

b) Pasivo de cuentas reguladas

Al 30 de junio 2024, ETESA reconoció un pasivo por saldos acreedores diferidos por actividades reguladas por un monto de B/. 33,533,485 (2023: B/. 36,627,921) para darle reconocimiento a la Resolución AN No. 12231 – Elec. del 28 de marzo de 2018, la cual ordena a ETESA a reembolsar a la demanda la suma de hasta B/.40,000,000 más intereses. El reembolso se efectuará como una reducción al IMP por 8 años a partir de enero de 2023 que afectará los periodos tarifarios hasta el año 2037. ETESA deberá reconocer una tasa de interés anual sobre saldo del 5% y deberá asignarlo en proporción a la demanda de cada una de las tres empresas distribuidoras.

El movimiento de los saldos acreedores de cuentas de diferimientos de actividades reguladas durante el año se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo Inicial	B/. 36,627,921	B/. 43,513,338
Cargos recibidos en el año	(2,500,000)	(5,000,000)
Intereses reconocidos	(594,436)	(1,885,417)
Saldo	<u>B/. 33,533,485</u>	<u>B/. 36,627,921</u>

Los pasivos de cuentas reguladas incluidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre se clasifican de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Corrientes	B/. 6,885,416	B/. 6,885,416
No corrientes	<u>26,648,069</u>	<u>29,742,505</u>
	<u>B/. 33,533,485</u>	<u>B/. 36,627,921</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

16. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de junio se resumen así:

a) Los saldos son:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Inversión en asociadas (nota 9):</u>		
Empresa Propietaria de la Red, S. A.	<u>B/. 20,467,944</u>	<u>B/. 19,799,283</u>
Red Centroamérica de Telecomunicaciones, S.A.	<u>B/. (1,469,409)</u>	<u>B/. (1,480,326)</u>
 <u>Inversión en negocios conjuntos (nota 10):</u>		
Interconexión Eléctrica Colombia-Panamá, S. A.	<u>B/. 2,580,827</u>	<u>B/. 286,301</u>
 <u>Préstamo por cobrar asociada (nota 9):</u>		
Empresa Propietaria de la Red, S. A.		
ETESA realizó contrato de préstamo por 4,500,000, forma de pago semestral, emitido el 25 de enero del 2010, con un vencimiento de 15 años.	<u>B/. 519,231</u>	<u>B/. 1,211,538</u>
 <u>Cuentas por cobrar y activos de contrato:</u>		
Empresas distribuidoras de energía:		
Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A.	<u>B/. 9,425,012</u>	<u>B/. 5,940,351</u>
Empresa de Distribución Eléctrica de Chiriquí, S. A.	<u>1,997,195</u>	<u>1,297,789</u>
Elektra Noreste, S. A.	<u>6,088,086</u>	<u>7,371,829</u>
	<u>B/. 17,510,293</u>	<u>B/. 14,609,969</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Empresas generadoras de energía:		
Aes Changuinola S.DE R.L	B/. 474,346	B/. 1,059,569
Aes Panamá, S.DE.R.L	834,278	1,751,735
Bahía las Minas Corp.	-	-
Enel Fortuna, S. A.	563,234	431,482
Autoridad del Canal	229,065	98,174
Empresa de Generación Eléctrica, S.A. (EGESA)	323	824
Empresa Nacional de Energía, S.A. (ENESA)	1,749	2,813
Energía y Servicios de Panamá (ESEPSA)	14,105	14,906
Gas Natural Atlántico, S.A (AES)	644,316	884,178
Minera Panamá	113,939	527,871
	<u>B/. 2,875,355</u>	<u>B/. 4,771,552</u>
Entidades gubernamentales:		
Instito Meteorologico de Panamá	B/. 1,108,130	B/. 1,902,582
Ministerio de Economía y Finanzas	29,080,386	27,988,600
Oficina de Electrificación Rural	-	B/. -
	<u>B/. 30,188,516</u>	<u>B/. 29,891,182</u>
Otros agentes del mercado:		
AES Changuinola, S.A.	B/. -	B/. 1
AES Panamá, S.A.	1	5,049
ENSA	72	9,171
Empresa Nacional de Energía, S. A.	-	30
Energía y Servicios de Panamá (ESEPSA)	-	45
Bahías las Minas	-	-
Red Centroamericana de telecomunicaciones	85,521	85,521
Enel Foruna, S. A	681	-
Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste. S.A.	1	703
Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S. A	1	1,153
Gas Natural Atlántico	5,044	7,112
Otras	95,223	95,363
	<u>B/. 186,544</u>	<u>B/. 204,148</u>
Efectivo y equivalente de efectivo		
Banco Nacional de Panamá-cuentas corrientes	B/. 6,074,383	B/. 1,060,295
Banco Nacional de Panamá-depósitos a plazo fijo	-	42,825,786
Caja de Ahorros- depósitos a plazo fijo	53,510,523	105,070,177
	<u>B/. 59,584,906</u>	<u>B/. 148,956,258</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Bonos por pagar (nota 23)</u>		
Local		
Banco Nacional de Panamá	B/. 134,671,000	B/. 134,671,000
Caja de Seguro Social	22,200,000	22,200,000
Caja de Ahorros	29,059,000	29,059,000
	<u>B/. 185,930,000</u>	<u>B/. 185,930,000</u>
 <u>Intereses de bonos por pagar</u>		
Local	<u>B/. 5,757,700</u>	<u>B/. 360,103</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>		
Empresas distribuidoras de energía:		
Empresa de Distribución Eléctrica Metro Oeste, S. A.	<u>B/. 840,562</u>	<u>B/. 840,562</u>
 Empresas generadoras de energía:		
AES Panamá, S. A.	348,262	B/. 47,506
Autoridad del Canal de Panamá (ACP)	106,723	312,950
Empresa de Generación Enel Fortuna, S.A.	114,934	11,794
Bahía las Minas Corp.	-	-
Energía y Servicios de Panamá, S. A	661	-
Otras	1,685,693	1,699,989
	<u>B/. 2,256,273</u>	<u>B/. 2,072,239</u>

b) Las transacciones por el año terminado el 30 de junio son:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Ingresos:</u>		
Transmisión de energía	B/. 44,244,435	B/. 53,723,459
Conexión	3,777,383	2,770,998
Operación integrada	3,936,065	5,014,951
	<u>B/. 51,957,883</u>	<u>B/. 61,509,408</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Otros egresos	<u>B/. (60,440)</u>	<u>B/. (24,946)</u>
Intereses pagados por bonos		
Local	<u>B/. 2,984,250</u>	<u>B/. 973,125</u>
	<u>B/. 2,984,250</u>	<u>B/. 973,125</u>

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas son en su mayoría, por servicios de peaje sobre el uso de la red de transmisión.

Las cuentas por pagar con partes relacionadas mayormente corresponden a servicios energéticos, no generan intereses y son cancelables dentro de 30 días.

Los otros ingresos con partes relacionados en su mayoría corresponden a contratos de transmisión de datos, canales de comunicación e ingresos por supervisión de obras de interconexión.

La compensación recibida por el personal clave de gerencia, directores y principales ejecutivos por beneficios a corto plazo está compuesta por dietas, salarios y otras remuneraciones y ascienden a B/.3,468,571 (2023: B/.3,468,571).

17. Patrimonio

Acciones comunes

El accionista tiene derecho a recibir dividendos según estos sean declarados cada cierto tiempo y tiene derecho a un voto por acción en las reuniones de ETESA. Solamente hay un accionista, que es el Estado de la República de Panamá.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

18. Bonos por pagar, neto

Al 30 de junio del 2024, los bonos por pagar, netos consisten en lo siguiente:

	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés anual</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos locales	03 de mayo de 2026	3.85%	B/. 75,000,000	B/. 75,000,000
Bonos internacionales	02 de mayo de 2049	5.13%	500,000,000	500,000,000
Bonos locales	14 de julio de 2032	4.85%	120,000,000	120,000,000
Bonos locales	14 de julio de 2027	5.40%	55,000,000	55,000,000
Total de bonos			750,000,000	750,000,000
Menos:				
Costos financieros diferido			(3,673,318)	(4,139,085)
			B/. 746,326,682	B/. 745,860,915

Bonos Corporativos Rotativos B/. 300,000,000

Mediante Acta de Sesión Extraordinaria de la Junta Directiva celebrada el 5 de octubre de 2018 se autorizó al Gerente General gestionar las aprobaciones necesarias ante el Consejo Económico Nacional (CENA) y el Consejo de Gabinete para Lanzar el Programa Rotativo de Bonos Corporativos por hasta trescientos millones (B/. 300,000,000), aprobada mediante Decreto de Gabinete No. 1 de 8 de enero de 2019.

El 26 de marzo de 2019, mediante resolución No SMV-97-2019, la Superintendencia de Mercado de Valores, autorizó a Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. la emisión de Bonos Corporativos Rotativos por un total de hasta B/. 300,000,000, los cuales serán emitidos en forma nominativa y registrados sin cupones en denominaciones de mil dólares (B/. 1,000) y sus múltiplos. La emisión fue por el monto de setenta y cinco millones (B/.75,000,000), la cual fue incluida en la oferta pública del 8 de abril de 2019. Estos bonos tienen fecha de vencimiento el 3 de mayo de 2026 con una tasa de interés de 3.85% anual fija pagadera trimestralmente comenzando el 30 de julio de 2019 y el capital al vencimiento del bono.

El 26 de mayo de 2022 se aprobó mediante Reunión Ordinaria de la Junta Directiva No. 02-2022 realizar una emisión de hasta ciento setenta y cinco millones (B/.175,000,000) utilizando el saldo disponible del Programa Rotativo de Bonos Corporativos en el Mercado de Valores de la República de Panamá. La emisión fue realizada el 14 de julio de 2022 por el monto de ciento setenta y cinco millones (B/.175,000,000), la cual fue incluida en la oferta pública del 8 de abril de 2019. Desglosados de la siguiente manera: B/.120,000,000 con fecha de vencimiento el 14 de julio de 2027 y una tasa de interés de 4.85% anual fija B/.55,000,000 con fecha de vencimiento 14 de julio de 2032 y una tasa de interés de 5.40%. Los intereses son pagaderos trimestralmente comenzando el 30 de octubre de 2022 y el capital al vencimiento del bono.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Bonos Corporativos B/. 500,000,000

La Junta Directiva de Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A autorizó en Sesión Extraordinaria celebrada el día 7 de diciembre de 2018, la realización de una o más emisiones de Títulos Valores o Bonos Globales por la suma de hasta setecientos cincuenta millones (B/.750,000,000), en los mercados de capitales internacionales, ya sea a través de una o varias emisiones en el mercado primario. Dichas emisiones fueron aprobadas mediante Decreto de Gabinete No. 5 de 12 de febrero de 2019.

El 23 de abril de 2019, mediante resolución No SMV-144-19, la Superintendencia de Mercado de Valores, autorizó a Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. la emisión de Bonos Corporativos por un total de hasta B/. 500,000,000, la cual fue incluida en la oferta pública del 25 de abril de 2019. Estos bonos serán emitidos en forma registrada y sin cupones en denominaciones de doscientos mil dólares (B/. 200,00) y múltiplos de mil dólares (B/. 1,000), tienen fecha de vencimiento el 2 de mayo de 2049 con una tasa de interés de 5.125% anual fija pagadera semestralmente comenzando el 2 de noviembre de 2019 y el capital a partir del 2 de mayo de 2035 hasta el 2 de mayo de 2049.

Los fondos recaudados en estas emisiones de Títulos Valores, una vez sean cubiertos los costos de estructuración y ejecución asociados a las mismas, fueron utilizados para:

- Refinanciar, redimir y/o cancelar deudas existentes;
- Financiamiento de las inversiones detalladas en el Plan de Expansión; y
- Uso general presupuestario, capital de trabajo.

Las emisiones de estos bonos no cuentan con garantías, solamente están amparados por el crédito general de ETESA.

Compromisos financieros de los préstamos “covenants”

De acuerdo con los términos del Bono Corporativos 300MM, ETESA está obligada a cumplir los siguientes compromisos financieros:

- Mantener durante la vigencia de la Emisión una Razón de Cobertura del Servicio de la Deuda de mínimo un punto cinco (1.5) veces, resultado de dividir el EBITDA para el correspondiente periodo entre el Servicio de Deuda.
- Mantener durante la vigencia de la Emisión una Razón de Deuda Neta sobre el Patrimonio de monto máximo dos puntos cinco (2.5) veces.
- Mantener durante la vigencia de la Emisión una Razón de Deuda Neta sobre EBITDA de monto máximo de acuerdo con lo establecido en la tabla.

Año1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6 en adelante
8.5 veces	7.5 veces	7.0 veces	6.5 veces	7.0 veces	7.0 veces

Otros requisitos de los distintos compromisos de la Compañía se enfocan solamente en mantener las garantías vigentes o presentar información financiera periódicamente.

Al 30 de junio 2024 la compañía se encuentra en cumplimiento de los compromisos acordados en el contrato de deuda.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento se presentan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>Flujo de Efectivos</u>	<u>otros</u>	<u>2024</u>
Pasivo por arrendamiento	B/. 1,697,151	(366,314)	-	B/. 1,330,837
Impuesto complementario	1,548,467	645	-	1,549,112
Deuda por emisión de bonos	<u>746,140,376</u>	<u>-</u>	<u>186,306</u>	<u>746,326,682</u>
Total de pasivos provenientes de actividades de financiamiento	<u>B/. 749,385,994</u>	<u>B/. (365,669)</u>	<u>B/. 186,306</u>	<u>B/. 749,206,631</u>

La columna otros, incluye el efecto de los intereses devengados no pagados de los pasivos de arrendamientos, el efecto de interés pagados en el 2024 los cuales la Compañía los clasifica como flujo de actividades de operación y los intereses devengados no pagados al 30 de junio del 2024.

19. Provisión para litigios y compromisos

ETESA mantiene litigios legales y compromisos originado por el curso normal del negocio. La provisión establecida para litigios legales en trámite comprende las siguientes situaciones al 30 de junio:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Provisión para pagos de servidumbres	B/. 15,657,091	B/. 15,657,091
Demandas interpuestas por supuestos daños y perjuicios	<u>3,292,826</u>	<u>3,292,826</u>
	<u>B/. 18,949,917</u>	<u>B/. 18,949,917</u>

Los movimientos de la provisión para los litigios y compromisos se presentan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Servidumbres		
Saldo al Inicio	B/. 15,657,091	B/. 15,295,761
Aumento	-	3,593,669
Reversión	-	-
Pagos	<u>-</u>	<u>(3,232,339)</u>
Saldo al Final	<u>B/. 15,657,091</u>	<u>B/. 15,657,091</u>

ETESA mantiene compromisos originados por los acuerdos pendientes en reconocer los pagos de las servidumbres en el curso normal de negocios de la línea de Transmisión II, en el área que compone Guasquita – Panamá II, y para Tercera línea de Transmisión. La provisión establecida para litigios legales en trámite comprende las siguientes situaciones al 30 de junio.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Litigios		
Saldo al Inicio	B/. 3,292,826	B/. 4,722,247
Aumento Litigios	-	(249,324)
Pagos	<u>-</u>	<u>(1,180,097)</u>
Saldo al Final	<u>B/. 3,292,826</u>	<u>B/. 3,292,826</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

20. Devolución tarifaria por pagar

Con fecha de 27 de septiembre 2017, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) ordenó a la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A (ETESA) aplicar a los agentes de mercado el ajuste final del año tarifario 2 y 3 por la refacturación de los Cargos por Uso del Sistema Principal de Transmisión (CUSPT) y por la refacturación de los cargos reales por el Servicio de Operación Integrada (SOI).

Mediante resoluciones emitidas por ASEP, se autoriza a ETESA a diferir la aplicación del ajuste tarifario de los años 2, 3 y 4 (período correspondiente entre julio 2013 a junio 2017) a los agentes del mercado para que los pagos sean efectivos a partir del mes de junio del año 2019, por un periodo de ocho a diez años, y tasa de interés de 5% anual.

El 10 de mayo de 2019 la ASEP emitió la resolución AN No.13350-Elec por la cual ordeno a ETESA que aplicara a los agentes del mercado el ajuste tarifario del año 4 del período tarifario de julio 2013 a junio de 2017 de acuerdo con el procedimiento establecido en la Resolución AN No.11667-Elec de 27 de septiembre de 2017 modificada mediante la Resolución AN No. 11872-Elec de 4 de diciembre de 2017.

La composición de la devolución tarifaria por pagar al 30 de junio quedaría así:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses acumulados del período tarifario 2, 3 y 4	B/. 109,475	B/. 109,475
Cuenta por pagar por el CUSPT, según resolución 13350 del 10 de mayo de 2019 período tarifario 4	<u>127,867</u>	<u>127,867</u>
	<u><u>B/. 237,342</u></u>	<u><u>B/. 237,342</u></u>

El movimiento de la provisión para devolución tarifaria por el año terminado el 31 de marzo se presenta a continuación:

	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>2024</u>		<u>Saldo al final</u>
		<u>Aumento (Disminución)</u>		
		Interés	Pagos	
Intereses período tarifario 2, 3 y 4	B/. 109,475	B/. -	B/. -	B/. 109,475
Cuenta por pagar por el CUSPT período tarifario	<u>127,867</u>	-	-	<u>127,867</u>
	<u><u>B/. 237,342</u></u>	<u><u>B/. -</u></u>	<u><u>B/. -</u></u>	<u><u>B/. 237,342</u></u>
		<u>2023</u>		
	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Aumento (Disminución)</u>		<u>Saldo al final</u>
		Interés	Pagos	
Intereses período tarifario 2, 3 y 4	B/. 109,475	B/. -	B/. -	B/. 109,475
Estimación período tarifario 4	<u>127,867</u>	-	-	<u>127,867</u>
	<u><u>B/. 237,342</u></u>	<u><u>B/. -</u></u>	<u><u>B/. -</u></u>	<u><u>B/. 237,342</u></u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

21. Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores al 30 de junio se componen de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Materiales y suministros	B/. 17,543,845	B/. 21,579,631
Contratos de proyectos	7,821,729	45,863,935
Mercado regional	1,047,277	980,724
	<u>B/. 26,412,851</u>	<u>B/. 68,424,290</u>

22. Ingreso de actividades Ordinarias

A. Flujos de ingresos

ETESA genera ingresos principalmente de la prestación de servicios para la transmisión de energía, conexión y las operaciones integradas, como se detalla a continuación

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Transmisión:		
Seguimiento eléctrico	B/. 34,746,039	B/. 28,468,599
Estampilla	21,493,428	25,254,860
Total de transmisión	<u>56,239,467</u>	<u>53,723,459</u>
Conexión	5,859,091	2,770,998
Total de Conexión	<u>5,859,091</u>	<u>2,770,998</u>
Operación integrada:		
Centro Nacional de Despacho	7,811,792	5,014,951
Ingresos ordinarios provenientes de contratos con cliente:	<u>B/. 69,910,350</u>	<u>B/. 61,509,408</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

B. Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En la siguiente tabla, los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes se desagregan por principales clientes y oportunidad del reconocimiento de ingresos. La tabla también incluye una conciliación entre los ingresos desagregados y los segmentos sobre los que debe informarse de ETESA (ver la Nota 5).

	Transmisión / Conexión		Centro Nacional de Despacho		2024	2023
	2024	2023	2024	2023		
Para el año terminado						
Principales clientes						
Distribuidores	B/. 29,397,877	B/. 40,472,050	B/. 2,739,696	B/. 2,568,950	B/. 32,137,573	B/. 43,041,000
Generadoras	32,575,627	15,125,860	4,968,442	2,325,566	37,544,069	17,451,426
Otros agentes del mercado	125,054	896,547	103,654	120,435	228,708	1,016,982
	<u>B/. 62,098,558</u>	<u>B/. 56,494,457</u>	<u>B/. 7,811,792</u>	<u>B/. 5,014,951</u>	<u>B/. 69,910,350</u>	<u>B/. 61,509,408</u>
Servicios transferidos a través del tiempo					B/. -	
Ingresos de actividades ordinarias de contratos con clientes	<u>62,098,558</u>	<u>56,494,457</u>	<u>7,811,792</u>	<u>5,014,951</u>	<u>69,910,350</u>	<u>61,509,408</u>
Ingresos reportados en la nota de ingresos	<u>B/. 62,098,558</u>	<u>B/. 56,494,457</u>	<u>B/. 7,811,792</u>	<u>B/. 5,014,951</u>	<u>B/. 69,910,350</u>	<u>B/. 61,509,408</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

23. Otros ingresos

Los otros ingresos de operación al 30 de junio se detallan de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Servicios de comunicación	B/. 9,944	B/. 10,763
Acuerdo de supervisión	(37,192)	56,164
Otros	(1,243,779)	485,722
Reciclaje de materiales	3,590	-
Manejo de documentos	(8,033)	94,008
	<u>B/. (1,275,470)</u>	<u>B/. 646,657</u>

24. Costos y gastos de operación, generales y administrativos, por naturaleza

Los costos de los servicios, gastos generales y administrativos por naturaleza al 30 de junio se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gasto de personal (nota 26)	B/. 8,791,337	B/. 9,477,273
Generación obligada (1)	960,653	236,783
Reparación y mantenimiento	642,570	614,575
Servicios comerciales y financieros	2,265,510	1,970,520
Servicios no personales	2,580,862	1,769,545
Materiales y suministros	579,076	542,777
Alquileres	592,660	695,639
Servicios básicos	812,801	668,383
Viáticos y transporte	341,617	477,717
Combustible y lubricantes	206,198	181,352
Impuestos, tasas de regulación y fiscalización	910,264	1,148,522
Organismos internacionales	-	7,725
Provisión pasivos litigios	-	-
Otros	751,828	3,836
	<u>B/. 19,435,376</u>	<u>B/. 17,794,647</u>

(1) Durante el año 2024, ETESA generó en concepto de generación obligada la suma de B/202,569 (2023: B/.236,783) la energía hacia los puntos de entrega acordados con las empresas de distribución. La asignación de este gasto es calculado, por el Centro Nacional de Despacho (CND), de acuerdo con la metodología establecida en el reglamento de trasmisión.

Un detalle por función al 30 de junio se detalla a continuación para conciliar estos montos

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Transmisión de energía	9,377,400	7,901,226
Conexión	113,251	119,708
Operación integrada	2,238,086	2,681,485
Gastos generales y administrativos	7,706,639	7,092,228
	<u>19,435,376</u>	<u>17,794,647</u>

A continuación el desglose de los gastos por función al 31 de marzo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Transmisión</u>		
Gastos de personal	B/. 4,142,322	B/. 4,058,718
Generación obligada (1)	960,654	236,783
Reparación y mantenimiento	293,017	254,215
Servicios comerciales y financieros	702,743	436,473
Servicios no personales	2,257,323	1,546,038
Materiales y suministros	229,847	386,516
Alquileres	-	116,852
Servicios básicos	587,370	446,166
Viáticos y transporte	165,737	280,619
Combustible y lubricantes	38,388	135,975
Otros	-	2,869
	<u>B/. 9,377,400</u>	<u>B/. 7,901,226</u>
<u>Conexión</u>		
Gasto de personal	B/. 111,523	B/. 118,741
Otros	1,729	967
	<u>B/. 113,252</u>	<u>B/. 119,708</u>
<u>Operación Integrada</u>		
<u>Centro Nacional de Despacho</u>		
Gasto de personal	B/. 1,920,825	B/. 2,145,725
Reparación y mantenimiento	-	31,703
Servicios comerciales y financieros	736	239,266
Servicios no personales	28,387	97,989
Materiales y suministros	75,207	20,560
Alquileres	55,851	6,414
Servicios básicos	-	82,241
Viáticos y transporte	98,863	72,357
Combustible y lubricantes	54,017	11,230
Otros	4,201	-
Sub-total Centro Nacional de Despacho	<u>B/. 2,238,086</u>	<u>B/. 2,707,485</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Gastos generales y administrativos</u>		
Gasto de personal	B/. 2,616,667	3,154,089
Reparaciones y mantenimiento	349,553	354,656
Servicios comerciales y financieros	1,562,031	1,294,780
Servicios no personales	295,153	125,518
Materiales y suministros	274,023	135,701
Alquileres	536,809	572,373
Servicios básicos	225,431	139,975
Viáticos y transporte	77,018	124,742
Combustible y lubricantes	113,793	34,148
Impuestos, tasas de regulación y fiscalización	910,264	1,148,522
Organismos internacionales	-	7,724
Provisión para litigios	-	-
Otros	745,898	-
	<u>B/. 7,706,639</u>	<u>B/. 7,092,228</u>

25. Gastos de personal

Se presenta un detalle de la composición de los gastos de personal, el cual está distribuido en los rubros de transmisión, conexión, operación integrada y administración general:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Salario y otras remuneraciones	B/. 4,616,883	B/. 4,943,246
Gasto de representación	125,429	130,630
Sobretiempo	544,537	963,545
Décimo tercer mes y bonificaciones	873,406	644,752
Cuota patronal y prestaciones laborales	2,376,416	2,410,247
Beneficio convención colectiva	254,666	384,853
	<u>B/. 8,791,337</u>	<u>B/. 9,477,273</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

26. Costos financieros, neto

Los costos financieros, neto se detallan como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Intereses por bonos emitidos	B/. 14,414,653	B/. 12,812,500
Intereses por arrendamientos	27,610	44,692
Comisiones	186,307	186,307
Intereses recibidos	<u>(1,648,372)</u>	<u>(1,075,053)</u>
	<u>B/. 12,980,198</u>	<u>B/. 11,968,446</u>

27. Impuestos

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de ETESA están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales panameñas por los últimos tres años presentados, incluyendo el año terminado el 30 de junio, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

El Código Fiscal indica que las personas jurídicas en donde el estado panameño tenga una participación accionaria mayor al 40%, deben pagar impuesto sobre la renta a una tasa de 30% o la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%), denominado cálculo alternativo de impuesto sobre la renta (CAIR). Las empresas están obligadas a realizar ambos cálculos del impuesto sobre la renta.

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables para el período fiscal de que se trate, podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos – “DGI” que se le autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario o tradicional de cálculo.

El monto del impuesto sobre la renta causado para el año terminado el 30 de junio de 2024 y 2023, se determinó de conformidad con el método tradicional al resultar mayor que el CAIR.

Al 30 de junio, el gasto de impuesto sobre la renta se describe a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gasto por impuesto corriente		
Año corriente	B/. 5,255,625	B/. 3,690,711
Gasto por impuesto diferido		
Año corriente	<u>(623,618)</u>	136
Total, de impuesto sobre la renta	<u>B/. 4,632,007</u>	<u>B/. 3,690,847</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

La reconciliación entre la tasa impositiva con la tasa efectiva del gasto del impuesto sobre la renta de ETESA por el año terminado el 30 de junio se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 17,518,751	B/. 12,032,369
Efecto de operaciones descontinuadas	-	-
Efecto de la cuentas de diferimientos de actividades reguladas	-	-
Utilidad antes del impuesto sobre la renta, neta de operaciones descontinuadas y las cuentas de diferimiento	17,518,751	12,032,369
Más (menos) efecto fiscal de:		
Ingresos no gravables	-	-
Gastos no deducibles	-	-
Renta neta gravable	<u>B/. 17,518,751</u>	<u>B/. 12,032,369</u>
Total impuesto sobre la corriente (30%)	5,255,625	3,609,711
Total de impuesto sobre la renta diferido	(623,618)	136
Total impuesto sobre la renta	<u>B/. 4,632,007</u>	<u>B/. 3,609,847</u>

El impuesto sobre la renta diferido con cargo a resultados se detalla a continuación:

ISR Diferido Activo

Descripción	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Movimiento Neto</u>	<u>Saldo final</u>
IFRS 16	B/. 165,091	B/. -	B/. 165,091
Provisión para cuentas incobrables	-	-	-
Provisión litigios	3,292,826	-	3,292,826
Prima e indemnización (fondo de cesantía)	375,441	18,242	393,683
Provisión retiro de colaboradores	2,300,000	662,014	2,962,014
Provisión para activos dañados	545,000	-	545,000
Provisión de inventario	817,871	-	817,871
Provisión bonificación	2,493,653	1,398,472	3,892,125
Otros (estimación de ingresos)	(977,546)	-	(977,546)
Total	<u>B/. 9,012,336</u>	<u>B/. 2,078,728</u>	<u>B/. 11,091,064</u>
ISR Diferido Activo (30%)	<u>B/. 2,703,701</u>	<u>B/. 623,618</u>	<u>B/. 3,327,319</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

28. Instrumentos financieros - valores razonables y gestión de riesgos

a. Clasificaciones contables y valor razonable

A continuación, se muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y los pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable.

Activos financieros a costo amortizado	Total, importe en libros	30 de junio de 2024			Total
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Préstamo por cobrar asociada (ii)	519,231	-	-	-	519,231
	<u>B/. 519,231</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 519,231</u>
Otros pasivos financieros					
Bonos por pagar	746,326,682	-	-	629,477,500	629,477,500
	<u>B/. 746,140,376</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 629,477,500</u>	<u>B/. 629,477,500</u>

Partidas por cobrar	Total, importe en libros	31 de diciembre de 2023			Total
		Valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Préstamo por cobrar asociada (ii)	1,211,538	-	-	-	1,557,692
	<u>B/. 1,211,538</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 1,557,692</u>
Otros pasivos financieros					
Bonos por pagar	745,767,762	-	-	835,312,500	835,312,500
	<u>B/. 745,767,762</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 835,312,500</u>	<u>B/. 835,312,500</u>

Las técnicas de valoración usadas para medir el valor razonable se detallan a continuación:

- i. **Activos y pasivos financieros a corto plazo:**
 El valor en libros de los instrumentos financieros no derivados se aproxima a su valor razonable de mercado debido a los vencimientos a corto plazo según su orden de liquidez.
- ii. **Préstamo por cobrar**
 Los préstamos por cobrar originados por ETESA constituyen activos financieros que son medidos a costo amortizado. El valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir.
- iii. **Bonos y Préstamos por pagar**
Técnica de valoración
 Bonos por pagar – precio de mercado cotizado
 Flujos de efectivo descontados: El modelo de valoración considera el valor presente del pago esperado, descontado usando una tasa de descuento ajustada por riesgo.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

b. Gestión de riesgo financiero

ETESA está expuesta a los siguientes riesgos derivados del uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de gestión de riesgo

El Directorio de ETESA es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgo de ETESA. El Directorio ha creado el comité de gestión de riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de ETESA. Este comité informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades. Las políticas de gestión de riesgo de ETESA son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por ETESA, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de gestión de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de ETESA. A través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta ETESA si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

La pérdida por deterioro en los activos financieros y activos de contrato que están reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas son B/. 90,130 (2021: B/. 1,679,000).

Cuentas por cobrar y activos de contratos

El importe en libro de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito e influenciada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la gerencia también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes, incluyendo el riesgo de impago de la industria. Sin embargo, si un cliente se declara en quiebra, los saldos pendientes serían distribuidos entre los agentes del mercado, para garantizar el IMP correspondiente.

ETESA limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales estableciendo un período de pago máximo de 90 días.

Más del 50% de los clientes de ETESA han efectuado transacciones con este por más de 5 años, y no se han reconocido pérdidas por deterioro contra estos clientes. Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, si son distribuidoras, generadoras u otros agentes del mercado, historia comercial con ETESA y existencia de dificultades financieras previas.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Al 30 de junio, la exposición al riesgo de crédito para los deudores comerciales y activos del contrato por tipo de contraparte fue la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Distribuidoras de energía	B/. 17,510,293	B/. 15,587,515
Generadora de energía	8,983,611	9,634,613
Entidades gubernamentales	30,188,516	29,891,182
Otros agentes de mercado	427,275	2,230,591
Otras	186,543	346,597
Otras cuentas por cobrar reguladas	11,831,869	14,708,662
	69,128,107	72,399,160
Préstamo por cobrar asociada	519,231	865,384
	<u>B/. 69,647,338</u>	<u>B/. 73,264,544</u>

Para las cuentas por cobrar al 30 de junio, la Empresa de Transmisión Eléctrica S.A. (ETESA) ha considerado necesario realizar segmentaciones para el cálculo de la provisión colectiva con el fin de poder obtener una mejor estimación del deterioro.

ETESA ha segmentado su cartera de cuentas por cobrar en 3 grupos:

- Clientes Gubernamentales (segmento 1): Son clientes de los cuales el Estado panameño posee control y más de un 50% de las acciones de las compañías (enfoque NIIF9: Método general etapa 1).
- Clientes con calificación de riesgo (rating) (segmento 2): Son clientes que poseen calificación de riesgo internacional como mínimo de BBB- (enfoque NIIF9: Método general etapa 1).
- Restos de los clientes de la cartera de cuentas por cobrar (segmento 3): mantienen similares características crediticias y se encuentran en la misma zona geográfica. (enfoque NIIF9: Método simplificado – Matriz de provisiones)

El siguiente es un resumen de la exposición de ETESA al riesgo de crédito de los deudores comerciales y los activos del contrato

	<u>30 de junio</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Segmento 1	B/. 34,947,911	B/. 31,204,333
Segmento 2	16,559,879	20,972,664
Segmento 3	17,220,036	20,047,831
Anticipo de viaje	400,281	174,332
Préstamo por cobrar asociada	519,231	865,384
	<u>B/. 69,647,338</u>	<u>B/. 73,264,544</u>

A continuación, movimiento de la provisión para pérdidas crediticias:

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

30 de junio de 2024			
<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
1,923,756	87,079 -	2,851	2,013,686

31 de diciembre de 2023			
<u>Saldo inicial</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
1,324,304	853,166 -	253,714	1,923,756

A continuación, ver provisión calculada por segmento:

	<u>Total, provisiones por segmento</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Segmento 1	B/. 78,746	B/. 74,447
Segmento 2	14,904	14,904
Segmento 3	<u>1,920,236</u>	<u>1,834,405</u>
	<u>B/. 2,013,886</u>	<u>B/. 1,923,756</u>

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023, la morosidad de las cuentas por cobrar y activos de contrato para todos los segmentos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Vigentes y no deteriorados	B/. 62,689,926	B/. 67,697,482
De 1 a 30 días	599,948	3,059,314
De 31 a 60 días	4,484,462	288,896
De 61 a 90 días	349,799	376,790
De 91 a 120 días	696,741	290,072
De 121 a 160 días	380,679	151,001
De 161 días y más	<u>445,783</u>	<u>535,605</u>
	<u>B/. 69,647,338</u>	<u>B/. 72,399,160</u>
<u>Préstamo por cobrar</u>		
Vigentes y no deteriorados	<u>B/. 519,231</u>	<u>B/. 865,384</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales

ETESA usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños. Las tasas de pérdida se calculan usando un método de ‘tasa móvil’ basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito – tipo de cliente y antigüedad de la relación con el cliente.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales:

Al 30 de junio de 2024

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Vigentes		B/. 14,178,541	B/. 501,863
De 1 a 30 días		597,381	141,267
De 31 a 60 días		780,859	287,327
De 61 a 90 días		345,757	167,352
De 91 a 120 días		695,160	373,703
De 121 a 160 días		208,961	102,400
De 161 días		190,102	123,049
De 360 días y más		223,275	223,275
Segmento 3		<u>B/. 17,220,036</u>	<u>B/. 1,920,236</u>

Al 31 de diciembre de 2023

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Vigentes	8.18%	B/. 17,363,796	B/. 710,608
De 1 a 30 días	31.33%	1,172,352	260,101
De 31 a 60 días	60.53%	288,896	112,415
De 61 a 90 días	75.18%	375,223	186,081
De 91 a 120 días	98.16%	175,158	98,151
De 121 a 160 días	98.38%	265,915	130,716
De 161 días	98.54%	213,033	142,875
De 360 días y más	100.00%	193,458	193,458
Segmento 3		<u>B/. 20,047,831</u>	<u>B/. 1,834,405</u>

Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos 4 años. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de ETESA de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Metodología de FWL

Para construir un factor a incorporar en el cálculo de las pérdidas esperadas bajo enfoque simplificado ETESA ha tomado en consideración: Tasa de morosidad (créditos vencidos) SBP Panamá, IPC, Contraloría General de la República de Panamá, Tasa de desempleo, Contraloría General de la República de Panamá

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes con calificación de riesgo

ETESA distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida y aplicando juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento y están alineados con las definiciones de calificación crediticia externa de Moody's.

La tabla a continuación provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y activos del contrato para los clientes con calificación de riesgo:

		<u>2024</u>	
	Equivalente a calificación crediticia externa	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida
<u>Calificación</u>			
Riesgo bajo	BBB+	B/. 144,412	B/. 117
Riesgo bajo	BBB	15,351,598	13,923
Riesgo bajo	BBB-	<u>1,063,869</u>	<u>864</u>
		<u>B/. 16,559,879</u>	<u>B/. 14,904</u>
		<u>2023</u>	
	Equivalente a calificación crediticia externa	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida
<u>Calificación</u>			
Riesgo bajo	BBB+	B/. 144,412	B/. 117
Riesgo bajo	BBB	19,764,383	13,923
Riesgo bajo	BBB-	<u>1,063,869</u>	<u>864</u>
		<u>B/. 20,972,664</u>	<u>B/. 14,904</u>

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes gubernamentales

La tabla a continuación provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y activos del contrato para los clientes gubernamentales al 30 de junio:

		2024			
		Equivalente a calificación crediticia externa	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida
<u>Calificación Soberana</u>					
Panamá	Entre BBB- y AAA		0.0053	<u>B/. 34,947,911</u>	<u>B/. 78,746</u>
		2023			
		Equivalente a calificación crediticia externa	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida
<u>Calificación Soberana</u>					
Panamá	Entre BBB- y AAA		0.0053	<u>B/. 31,204,333</u>	<u>B/. 74,447</u>

Efectivo

ETESA mantenía efectivo por B/. 91,375,217 al 31 de marzo de 2024 (2023: B/.156,994,447). El efectivo es mantenido con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA- y AA+.

El deterioro del efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. ETESA considera que su efectivo tiene un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que ETESA encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de ETESA para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de ETESA.

Administración del riesgo de liquidez

ETESA se asegura en el manejo de la liquidez, que mantiene suficiente efectivo disponible para liquidar los gastos operacionales esperados.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

ETESA apunta a mantener el nivel de su efectivo en un monto que exceda las salidas de efectivo esperadas por los pasivos financieros (distintos de los deudores comerciales) durante un período de 60 días. ETESA también monitorea el nivel de entradas de efectivo esperadas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas por acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Al 30 de junio de 2023, los flujos de efectivo esperados por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar con vencimientos de dos meses ascendían a B/. 11,575,054 (2023: B/.26,256,383). Esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

Además, ETESA mantiene las siguientes líneas de crédito. Las cuales se encuentran sin uso.

- Banco Nacional de Panamá por B/. 30,000,000 (Tasa de interés Libor 6M más 2% por año.)
- ETESA también tiene aprobado un programa de emisión de bonos aprobado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV) bajo la resolución No. 97-2019, para la emisión de hasta B/. 300,000,000 en bonos.

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros a la fecha de presentación. Los importes se presentan brutos y no descontados, e incluyen los pagos de intereses contractuales:

	Importe en libros	Total	30 de junio de 2024		
			Flujos de efectivo contractuales		
			6 meses o menos	7 a 12 Meses	Más de un Año
Pasivo por arrendamiento	B/. 1,330,837	B/. 1,330,837	B/. 665,419	B/. 665,419	B/. -
Cuentas por pagar	29,586,276	29,586,276	20,710,393	8,875,883	-
Interes por pagar e					
Bonos por pagar	<u>746,326,682</u>	<u>B/. 1,269,945,419</u>	<u>3,226,528</u>	<u>-</u>	<u>1,266,718,891</u>
	<u>B/. 777,243,795</u>	<u>B/. 1,300,862,532</u>	<u>B/. 24,602,340</u>	<u>B/. 9,541,302</u>	<u>B/. 1,266,718,891</u>

	Importe en libros	Total	31 de diciembre de 2023		
			Flujos de efectivo contractuales		
			6 meses o menos	7 a 12 Meses	Más de un Año
Pasivo por arrendamiento	B/. 1,697,151	B/. 1,794,754	B/. 460,845	B/. 460,845	B/. 873,064
Cuentas por pagar	71,645,426	B/. 71,645,426	53,371,339	18,274,087	-
Interes por pagar					
Bonos por pagar	<u>749,366,904</u>	<u>B/. 1,285,721,947</u>	<u>3,226,528</u>	<u>-</u>	<u>1,282,494,419</u>
	<u>B/. 822,709,481</u>	<u>B/. 1,359,162,127</u>	<u>B/. 57,058,712</u>	<u>B/. 18,734,932</u>	<u>B/. 1,283,367,483</u>

Los flujos de salida revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales relacionados con los pasivos financieros no derivados mantenidos para propósitos de Administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo para las obligaciones que se liquidan en efectivo.

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

Riesgo mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, como las tasas de interés, precios de acciones, etc., afecten los ingresos de ETESA o el valor de sus posesiones en instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo que mantiene relacionadas con los bonos por pagar, sin embargo la Compañía considera este riesgo a un nivel bajo, basados en los mismos están pactados a tasas fijas.

29. Compromisos y contingencias

Compromisos - Servidumbres

Línea de Transmisión Guasquitas-Panamá II, Línea III

ETESA, mantiene compromisos de pagos con respecto a servidumbres de la Línea de Transmisión II, en el área que se compone de Guasquita-Panamá II. Al 30 de junio del 2024 la administración ha efectuado una provisión B/. 15,295,761 (2023:15,295,761) en base a la mejor evidencia que existe a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Contingencias – Litigios y reclamos

Al 30 de junio del 2024 la Compañía mantiene litigios y reclamos en el curso normal de sus operaciones. La probabilidad para cada uno de estos fallos es clasificada por la administración como remota, posible o probable. El valor de los litigios y reclamos clasificados como con un fallo adverso posible totalizan B/. 6,783,637. El valor de los litigios y reclamos clasificados como con un fallo adverso probable suman B/. 3,292,826 para los cuales la Administración ha constituido provisiones basado en la mejor evidencia de expectativa de salidas de recursos por valor de B/.3,292,826.

Administración de Fondos

Mediante diversas resoluciones de Gabinete el estado panameño por medio del Ministerio de Economía y Finanzas contrata a ETESA en la administración de diversos fondos como sigue:

- *Fondo de Estabilización Tarifaria (FET)*
Funcionar como un mecanismo financiero que provea en el corto y mediano plazo, la estabilización del precio de la energía eléctrica al consumidor final, que se acoge a las tarifas reguladas.
- *Fondo Tarifario de Occidente (FTO)*
Compensar a agentes del mercado, por los montos que dejen de percibir debido a la estabilización de la tarifa eléctrica de sus clientes regulados, de conformidad con las Resoluciones emitidas para estos efectos por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), permitiendo al Estado

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA)
(Empresa 100% poseída por el Estado de la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
Por el trimestre terminado al 30 de junio de 2024

Cifras expresadas en balboas

cumplir con el compromiso adquiridos de estabilizar dicha tarifa a los clientes regulados, para mitigar el traspaso de los costos de los mismos.

- *Fondo de Compensación Energética (FACE)*

Realizar los pagos correspondientes a las empresas generadoras de energía eléctrica con capital accionario mixto. El FACE está en proceso de liquidación, y, por lo tanto, los fondos remanentes del mismo deberán ser transferidos al FTO, al momento del cierre.

Compromisos de inversión

El presupuesto de inversión de la entidad para el año terminado el 30 de junio 2024 es de B/.182.2 millones (2023: B/.165.6millones).

30. Utilidad por acción

El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida ha sido basado en la siguiente utilidad atribuible al accionista y el número de acciones comunes emitidas y en circulación.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta del año	B/. 12,886,744	B/. 8,422,522
Promedio del número de acciones comunes al 31 de marzo	<u>B/. 52,000,000</u>	<u>B/. 52,000,000</u>
Utilidad por acción básica y diluida	<u>B/. 0.25</u>	<u>B/. 0.16</u>

31. Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio 2024. Con base a esta evaluación no se presentan eventos relevantes.

* * * * *

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DEL GARANTE

NO APLICA

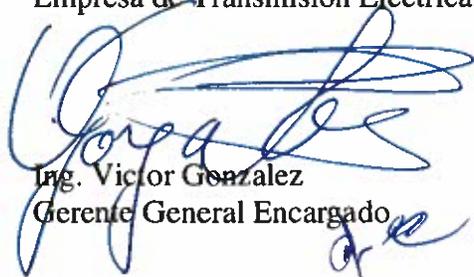
IV PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

NO APLICA

**V PARTE
DIVULGACION**

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, este informe de actualización trimestral estará disponible a los inversionistas y al público en general para ser consultado libremente en la página de internet de la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA) (<https://www.etsa.com.pa/inversores/>) y en la página de la Superintendencia del Mercado de Valores (<http://www.supervalores.gob.pa>)

Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A.



Ing. Victor Gonzalez
Gerente General Encargado