Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros consolidados 2023

Contenido	Página
Informe del Contador Público	1
Estado consolidado de situación financiera	2 - 3
Estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 86

Información suplementaria

Anexo I – Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera

Anexo II – Información de consolidación sobre el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales

Informe de la Administración - Elektra Noreste, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Elektra Noreste, S.A. y subsidiaria (la "Empresa") los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de Diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, y los estados de: ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los doce meses terminados al 30 de Diciembre de 2023 y 2022, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los Informes Financieros Intermedios

La administración de Elektra Noreste, S.A. y subsidiaria es responsable por la información y representaciones en los estados financieros de la Empresa. La Empresa prepara los estados financieros intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, basados en hechos disponibles y circunstancias, en los mejores estimados de la administración y evaluación de condiciones existentes.

La Empresa mantiene un sistema contable y su respectivo sistema de control interno diseñado para proveer una certeza razonable a la administración de Elektra Noreste, S.A. y subsidiaria con respecto a la preparación de estados financieros confiables, que sus registros contables son correctos y que los activos de la Empresa se encuentran protegidos. El personal de auditoría interna de la Empresa lleva a cabo revisiones periódicas para mantener la efectividad en los procedimientos de controles internos, acciones correctivas son tomadas para remediar deficiencias en el control y otras oportunidades de mejoramiento al sistema son atendidas según son identificadas.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es elaborar los estados financieros intermedios con base a los registros contables de la Empresa bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Durante la elaboración de los estados financieros hemos revisado la información contable con la finalidad de validar la razonabilidad de las estimaciones hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros en cuestión.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Empresa al 30 de septiembre de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Rosa M. Jiménez

CPA No.8684

Panamá, 15 enero 2024

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Activos			
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo, neto	4	589,472,233	575,309,491
Inventarios	12	3,354,607	2,603,548
Propiedades de inversión	5	3,957,600	4,374,600
Otros activos intangibles	7	25,775,652	30,952,277
Activo por impuesto diferido	29	426,098	-
Activos por derecho de uso	9	590,875	342,831
Otros activos	11	4,937,053	4,426,703
Total de activos no corrientes		628,514,118	618,009,450
Activos corrientes			
Inventarios	12	26,518,589	22,563,655
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	174,384,457	173,148,879
Otros activos	11	5,507,206	4,643,496
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	9,554,212	5,419,478
Total de activos corrientes		215,964,464	205,775,508
Total de activos		844,478,582	823,784,958
Saldos débito de cuentas regulatorias diferidas	23	36,075,659	11,665,788
Pasivos de impuestos diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas	23	(10,822,698)	(3,499,736)
Total de activos y saldos débito de cuentas regulatorias diferidas		869,731,543	831,951,010

(Continúa)

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Notas	2023	2022
Patrimonio y pasivos			
Compromisos y contingencias	20	-	-
Patrimonio			
Capital emitido	14	106,642,962	106,642,962
Acciones en tesorería	14	(574,511)	(574,511)
Otros resultados integrales acumulados	15	(401,813)	(402,677)
Resultados acumulados	14	73,426,252	73,205,727
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	14	52,997,021	37,869,779
Total de patrimonio		232,089,911	216,741,280
Pasivos no corrientes			
Créditos y préstamos	16	229,967,354	179,979,129
Acreedores y otras cuentas por pagar	17	33,634,956	32,600,680
Otros pasivos financieros	18	490,987	202,946
Beneficios a los empleados	19	2,479,929	2,428,890
Pasivo por impuesto diferido	29	-	4,097,320
Otros pasivos	21	1,463,312	1,607,321
Total de pasivos no corrientes		268,036,538	220,916,286
Pasivos corrientes			
Créditos y préstamos	16	199,813,882	202,981,814
Acreedores y otras cuentas por pagar	17	151,987,331	171,867,295
Otros pasivos financieros	18	126,679	162,977
Beneficios a los empleados	19	21,726	16,876
Impuesto sobre la renta por pagar	29	5,318,828	5,794,431
Provisiones	20	12,192,640	13,321,382
Otros pasivos	21	144,008	148,669
Total de pasivos corrientes		369,605,094	394,293,444
Total de pasivos		637,641,632	615,209,730
Total de pasivos y saldos crédito de cuentas regulatorias diferidas		637,641,632	615,209,730
Total de patrimonio y pasivos		869,731,543	831,951,010

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados. (Concluye)

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Notas	Doce Meses terminado Diciembre 2023	Doce Meses terminado Diciembre 2022	Trimestre terminado Diciembre 2023	Trimestre terminado Diciembre 2022
Prestación de servicios		703,572,599	661,938,912	178,195,813	155,906,176
Otros ingresos de operación		9,467,945	8,503,761	2,043,847	2,854,559
Total de ingresos de actividades ordinarias		713,040,544	670,442,673	180,239,660	158,760,735
Otros ingresos		2,808,176	3,735,045	485,447	1,122,456
Total de ingresos	24	715,848,720	674,177,718	180,725,107	159,883,191
Costos por prestación de servicios y venta de bienes	25	600,623,174	545,766,486	151,260,501	129,711,693
Gastos de administración	26	34,422,308	29,144,073	16,872,277	7,726,368
Deterioro de cuentas por cobrar	8	5,087,994	1,399,474	2,360,960	(1,458,712)
Otros gastos	27	4,143,626	5,912,872	1,721,791	4,858,697
Ingresos financieros	28	(442,195)	(369,288)	(113,428)	(138,939)
Gastos financieros	28	20,954,809	15,694,411	5,809,249	4,353,072
Utilidad del año antes de impuesto sobre la renta		51,059,004	76,629,690	2,813,757	14,831,012
Impuesto sobre la renta	29	15,148,893	22,963,858	739,557	4,399,683
Utilidad neta del año antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		35,910,111	53,665,832	2,074,200	10,431,329
Movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias relacionados con ganancias y pérdidas	23	24,409,871	(22,565,790)	24,872,759	(28,262,539)
Movimiento neto en el impuesto diferido que surge de saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias o pérdidas	23	(7,322,961)	6,769,737	(7,461,827)	25,758,902
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		52,997,021	37,869,779	19,485,132	7,927,692
Otros resultados integrales, neto de impuesto:					
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del año:					
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	15, 29	236	180,888	236	180,888
Impuesto sobre la renta relacionado con los componentes que no serán reclasificados	15, 29	628	(53,941)	628	(53,941)
Otros resultados integrales, neto de impuesto		864	126,947	864	126,947
Total de resultados integrales del año		52,997,885	37,996,726	19,485,996	8,054,639

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



Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Nota	Capital emitido	Acciones en tesorería	Otros resultados Integrales acumulados	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2022		106,642,962	(574,511)	(529,624)	105,627,705	211,166,532
Resultados integrales del año						
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		-	-	-	37,869,779	37,869,779
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto sobre la renta		-	-	126,947	-	126,947
Total de resultados integrales del año		-	-	126,947	37,869,779	37,996,726
Transacciones con los propietarios del Grupo						
Contribuciones y distribuciones						
Dividendos decretados		-	-	-	(33,111,774)	(33,111,774)
Recompra de acciones		-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta relacionado con Impuesto complementario		-	-	-	689,796	689,796
Total de transacciones con los propietarios del Grupo		-	-	-	(32,421,978)	(32,421,978)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		106,642,962	(574,511)	(402,677)	111,075,506	216,741,280
Saldo al 1 de enero de 2023		106,642,962	(574,511)	(402,677)	111,075,506.00	216,741,280
Resultados integrales del año						
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		-	-	-	52,997,021	52,997,021
Otros resultados integrales del año, neto de impuesto sobre la renta		-	-	864	-	864
Total de resultados integrales del año		-	-	864	52,997,021	52,997,885
Transacciones con los propietarios del Grupo						
Contribuciones y distribuciones						
Dividendos decretados	14	-	-	-	(37,869,779)	(37,869,779)
Recompra de acciones		-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta relacionado con Impuesto complementario		-	-	-	220,525	220,525
Total de transacciones con los propietarios del Grupo		-	-	-	(37,649,254)	(37,649,254)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		106,642,962	(574,511)	(401,813)	126,423,273	232,089,911

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

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de la operacion:			
Utilidad neta del año y movimiento neto de en saldos de cuentas regulatorias diferidas		52,997,021	37,869,779
Ajustes por:			
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y activos por derecho de uso	4, 7, 9	45,967,992	38,436,042
Deterioro de valor de cuentas por cobrar	8	5,087,994	1,399,474
Valoración de las propiedades de inversión	5	(60,802)	(699,900)
Impuesto sobre la renta	29.3	15,148,893	22,963,858
Gastos financieros, neto		20,512,614	15,325,123
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo	4	4,854,485	6,908,217
Provisiones		117,332	1,878,611
Otros ingresos y gstos no efectivo			
		144,625,529	124,081,204
Cambios en:			
Inventarios		(4,667,033)	(4,197,481)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(6,323,572)	(64,724,400)
Otros activos		(869,257)	(3,824,780)
Acreedores y otras cuentas por pagar		(22,063,993)	(25,177,894)
Beneficios a los empleados		(292,771)	18,131
Provisiones		(936,140)	(650,812)
Otros pasivos		(148,670)	(157,383)
		109,324,093	25,366,585
Intereses pagados		(21,067,172)	(16,672,849)
Impuesto sobre la renta pagado		(20,147,285)	(6,287,509)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación antes de cambios netos en saldos de cuentas regulatorias diferidas		68,109,636	2,406,227
Cambios en cuentas regulatorias diferidas		(17,086,909)	15,796,053
Flujos netos de efectivo originados por (utilizados por) actividades de la operación y cambios netos en saldos de cuentas regulatorias diferidas		51,022,727	18,202,280
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Intereses recibidos	28	442,195	369,288
Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	4, 7	(55,812,346)	(57,106,988)
Fondo de cesantia		(504,804)	(478,411)
Flujos netos de efectivo utilizados por actividades de inversión		(55,874,955)	(57,216,111)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Obtención de financiamientos	22	832,777,302	150,219,084
Pago de deuda y tesorería	22	(785,957,008)	(87,700,000)
Dividendos pagados	22	(37,869,779)	(33,111,774)
Impuesto complementario pagado	22	220,525	689,797
Recompra de acciones	22	-	-
Pago de pasivos por arrendamientos	22	(184,078)	(214,485)
Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación		8,986,962	29,882,622
Disminución neta del efectivo y equivalentes al efectivo		4,134,734	(9,131,209)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		5,419,478	14,550,687
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	13	9,554,212	5,419,478
Transacciones no monetarias			
Acreedores y otras cuentas por pagar		3,330,667	(1,243,945)
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(3,330,667)	1,243,945

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

1. Entidad reportante

Elektra Noreste, S. A. (la "Empresa" o "ENSA") es una corporación formada como resultado de la privatización del Instituto de Recursos Hidráulicos y Electrificación ("IRHE"). La Empresa fue constituida mediante Escritura Pública No.143 del 19 de enero de 1998 e inició operaciones en enero de 1998, empresa estructurada, con presencia en la prestación de servicios públicos en Panamá, su domicilio principal Santa Maria Business District, PH ENSA Juan Diaz, Panamá,cuyo accionista mayoritario es Panama Distribution Group, S. A. ("PDG"). El capital social autorizado de la Empresa consiste en cincuenta millones de acciones comunes sin valor nominal. A la fecha, Panama Distribution Group, S. A. ("PDG"), posee el 51% de las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación de ENSA, mientras que el gobierno panameño y ex-empleados del IRHE poseen un 48.25% y un 0.42% de las acciones comunes, respectivamente. El resto de las acciones se mantienen como acciones en tesorería. Estos estados financieros consolidados comprenden a la Empresa y su subsidiaria, colectivamente denominadas "el Grupo".

Las actividades de la Empresa incluyen la compra de energía en bloques y su transporte por las redes de distribución a los clientes. En adición, ENSA realiza la transformación de tensión vinculada, entrega de energía a los consumidores, y la medición, lectura, facturación y cobro de la energía. De igual manera, la Empresa tiene la responsabilidad de instalar, operar y mantener el alumbrado público en la zona de concesión. En adición, ENSA está autorizada para realizar actividades de generación de energía hasta un límite del 15% de la demanda máxima y energía en la zona de concesión. Adicionalmente, presta servicios técnicos, comerciales y cualquier otro complementario a la prestación del servicio público.

ENSA Servicios, S. A., (la "subsidiaria") fue constituida mediante Escritura Pública No.19,217 del 29 de noviembre de 2017 e inició operaciones en marzo de 2018, como una filial propiedad 100% de Elektra Noreste, S. A. El capital social autorizado de la subsidiaria consiste en quinientas acciones comunes sin valor nominal.

El Grupo ofrece sus servicios a través de los siguientes segmentos, cuyas actividades se describen en la Nota 35, Segmentos de operación: Prestación de servicios y venta de bienes.

El objeto de la subsidiaria es la prestación de servicios técnicos, comerciales y cualquier otro complementario a la prestación del servicio de electricidad, incluyendo los demás servicios análogos, conexos y/o compatibles que constituyan un valor agregado a las actividades descritas.

1.1 Marco legal y regulatorio

El sector eléctrico en Panamá está dividido en tres áreas de actividades: generación, transmisión y distribución. El país tiene establecida una estructura reglamentaria para la industria eléctrica, basada en la legislación que se aprobó entre 1996 y 1998. Este marco crea un regulador independiente, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), y crea también un proceso transparente de fijación de tarifas para la venta de energía a clientes regulados.

El régimen regulatorio está compuesto principalmente por las siguientes normas:

- Ley No.6 del 3 de febrero de 1997: Dicta el marco regulatorio e institucional para la prestación del servicio público de electricidad. Establece el régimen al que se sujetarán las actividades de distribución, generación, transmisión y comercialización de energía eléctrica.

- Ley No.57 del 13 de octubre de 2009: Se efectúan varias modificaciones a la Ley No.6 de 1997, entre las cuales figuran: la obligación de las empresas generadoras a participar en los procesos de compra de energía o potencia, la obligatoriedad de la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA) de comprar energía en representación de las distribuidoras, y el aumento en las multas que puede imponer el regulador hasta por 20 millones de balboas, al tiempo que establece el derecho de los clientes de abstenerse de pagar por la porción que reclamen y otorga un plazo de 30 días para reclamar ante el regulador en caso de no estar satisfechos con la respuesta dada por la distribuidora.
- Ley No.58 del 30 de mayo de 2011: Se modifican los artículos relativos a electrificación rural, entre los cuales están: la modificación del cálculo del subsidio que debe pagar la Oficina de Electrificación Rural (OER) a las distribuidoras por un período de 4 años y la creación de un fondo de electrificación rural por 4 años, que estará conformado por los aportes de los agentes del mercado que vendan energía eléctrica y no excederá del 1% de su utilidad neta antes de impuestos.

1.2 Entidades regulatorias

Algunas de los principales entes de regulación a nivel energético en Panamá son:

- La 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. Actualmente está gestionando ante ETESA la conformación de una matriz energética con mayor y más variados recursos renovables y limpios (eólico, gas, entre otros).
- La Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP): establecida de acuerdo con la ley del ente regulador de los servicios públicos de 1996. Es una entidad autónoma del Gobierno con responsabilidad de regular, controlar y fiscalizar la prestación de los servicios de agua y alcantarillado sanitario, telecomunicaciones, radio y televisión, electricidad y gas natural.

El 22 de febrero de 2006, por Decreto Ley No.10, el Ente Regulador de los Servicios Públicos (ERSP) fue reestructurado y cambió de nombre, por lo cual desde abril de 2006 es conocido como la ASEP, con las mismas responsabilidades y funciones que tuvo el ente regulador, pero con un administrador general y un director ejecutivo, cada uno designado por el presidente de la República de Panamá y ratificado por la Asamblea Nacional. Igualmente, cuenta con tres directores nacionales bajo la autoridad del administrador general, uno para el sector de electricidad y agua, uno para el sector de telecomunicaciones y uno para el sector de atención al usuario. Los directores nacionales son responsables de emitir resoluciones relacionadas con sus respectivas industrias y las apelaciones a las mismas son resueltas por el administrador general como etapa final del proceso administrativo.

- La Unidad de Planificación de ETESA: elabora los planes de expansión de referencia y proyecta los requerimientos globales de energía y las formas para satisfacer tales requerimientos, incluyendo el desarrollo de fuentes alternativas y estableciendo programas para conservar y optimizar el uso de la energía. Las compañías de servicio público están llamadas a preparar y presentar sus planes de expansión a ETESA.

- El Centro Nacional de Despacho (CND): es operado por ETESA. Planifica, supervisa y controla la operación integrada del Sistema Interconectado Nacional. Recibe las ofertas de los generadores que participan en el mercado de venta de energía (spot), determina los precios spot de energía, administra la red de transmisión y provee los valores de liquidación entre suplidores, productores y consumidores, entre otros.

La Oficina de Electrificación Rural (OER): es responsable de promover la electrificación en áreas rurales no servidas, no rentables y no concesionadas.

1.3 Contrato de concesión

De acuerdo con el contrato de concesión, el Grupo tiene la exclusividad para la distribución y comercialización de energía eléctrica a clientes ubicados en las áreas geográficas de Panamá Este, Colón, la Bahía de Panamá, la Comarca de Guna Yala y Darién. La exclusividad en la fase de distribución también incluye a los "grandes consumidores", los cuales son definidos por la Ley No.6, del 3 de febrero de 1997, como aquellos clientes con una demanda máxima superior a 100 KW por sitio, a quienes les está permitido comprar directamente la energía a otros agentes del mercado eléctrico.

El 9 de agosto de 2013 se verificó el acto de presentación de ofertas en el que PDG ganó la concesión por 15 años más. Dicho período de concesión comenzó el 22 de octubre de 2013.

El contrato de concesión establece disposiciones relacionadas con las obligaciones del concesionario en materia de prestación de servicio, se prohíbe la separación del paquete mayoritario de acciones, y se obliga al envío de información técnica y financiera de forma periódica a la ASEP, al cumplimiento de estándares técnicos de calidad, (normas de calidad, normas de medición y regulaciones de operación del Centro Nacional de Despacho ("CND"), y al pago de la tasa de control, vigilancia y fiscalización de la ASEP, la cual no podrá ser transferida a los usuarios a través de la tarifa.

2. Políticas contables materiales

El Grupo ha aplicado consistentemente las siguientes políticas contables a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, excepto por lo que se señala en la Nota 2.21.

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo se preparan de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF") vigentes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, en adelante, IASB), así como las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones (en adelante, CINIIF).

La presentación de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF requiere que se hagan estimados y asunciones que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros consolidados, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. Los estimados y las asunciones son revisadas constantemente. La revisión de los estimados contables se reconoce en el período en el cual los estimados son revisados si la revisión afecta dicho período o en el período de la revisión y los períodos futuros, si afecta tanto el período actual como el futuro. Las estimaciones realizadas por la Administración, en la aplicación de las NIIF, que tienen un efecto material en los estados financieros consolidados, y aquellas que implican juicios significativos para los estados financieros consolidados anuales, se describen en mayor detalle en la Nota 3, Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros consolidados.

ENSA y la subsidiaria presentan a la Junta Directiva estados financieros separados o individuales, según corresponda, para el cumplimiento ante los entes de control y para propósito de seguimiento administrativo interno y suministrar información a los inversionistas.

Los activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con excepción de las propiedades de inversión que se miden a valor razonable.

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas, unidad monetaria de la República de Panamá, en la cual el Grupo está incorporada y opera, y sus cifras están expresadas en unidades. El Balboa está a la par del dólar de los Estados Unidos de América la cual es de libre circulación y es la moneda funcional del Grupo. La República de Panamá no emite papel moneda y utiliza el dólar como moneda de curso legal.

2.2 Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Elektra Noreste, S. A. y de su subsidiaria, sobre la cual ejerce el control. Utilizando el método de integración global, ENSA consolida los resultados financieros de la empresa sobre la que ejerce control, las cuales están detalladas en la Nota 6.

El control se obtiene cuando el Grupo controla las actividades relevantes de la subsidiaria, que generalmente son las actividades de operación y financiación, está expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables de ésta y posee la capacidad de utilizar su poder sobre la subsidiaria para influir en sus rendimientos.

Generalmente existe una presunción de que una mayoría de los derechos de voto resulta en control. Para apoyar esta presunción, y cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o similares de una entidad participada, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si tiene poder sobre una participada, incluyendo los acuerdos contractuales con los otros tenedores de voto de la entidad participada, los derechos derivados de otros acuerdos contractuales y los derechos de voto del Grupo como los potenciales derechos de voto. El Grupo reevalúa si controla o no a la participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control.

Cada subsidiaria del Grupo determina su propia moneda funcional e incluye las partidas en sus estados financieros utilizando esa moneda funcional.

La información de todas las empresas del Grupo se preparó utilizando las mismas políticas contables del Grupo, según las NIIF adoptadas.

Para propósitos de consolidación, los estados financieros de las subsidiarias se preparan bajo las políticas contables del Grupo, y se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición hasta la fecha en que el Grupo pierde su control.

Los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo intragrupo se eliminan en la preparación de los estados financieros consolidados; es decir, los relacionados con transacciones entre las empresas, incluidos los resultados internos no realizados, los cuales se eliminan en su totalidad.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales desde la fecha en que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que deja de controlar la subsidiaria.

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria da de baja los activos (incluyendo el crédito mercantil), pasivos, participaciones no controladoras y otros componentes del patrimonio neto. Cualquier participación residual que retenga se mide a valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de esta medición se reconocen en los resultados del período.

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias se presentan por separado del patrimonio del Grupo. El resultado del período y el otro resultado integral también se atribuyen a las participaciones no controladoras y controladora.

Los cambios en la participación del Grupo en las subsidiarias que no resultan en la pérdida de control se contabilizan como transacciones patrimoniales. El valor en libros de la participación controladora del Grupo y la participación no controladora se ajusta para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el que se ajustan la participación controladora, la participación no controladora y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio neto.

Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre: la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y el importe en libros previo de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y los pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Todos los importes relacionados con la subsidiaria, previamente reconocidos en el otro resultado integral se contabilizan como si el Grupo hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados de ésta (es decir reclasificada a utilidad o pérdida o transferido a otra categoría de patrimonio según sea permitido por las NIIF aplicables y adoptadas). El valor razonable de la inversión retenida en la anterior subsidiaria en la fecha en que se pierde el control es considerado como el valor razonable en el reconocimiento inicial para su posterior medición, ya sea como una inversión en un instrumento financiero o una inversión en un negocio conjunto o en una asociada.

2.3 Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

Un activo se clasifica como activo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea realizado en un plazo no mayor a un año después del período sobre el que se informa o es efectivo y equivalentes de efectivo que no están sujetos a restricciones para su intercambio o para su uso en la cancelación de un pasivo al menos un año después del período sobre el que se informa. Los demás activos se clasifican como activos no corrientes.

Un pasivo se clasifica como pasivo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea liquidado en un plazo no mayor a un año después del período sobre el que se informa o cuando el Grupo no tenga un derecho incondicional para aplazar su liquidación por al menos un año después del período sobre el que se informa. Los demás pasivos se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de flujos de efectivo incluye el efectivo en caja y bancos e instrumentos fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Los sobregiros bancarios exigibles que forman parte de la administración del efectivo del Grupo representan un componente del efectivo y equivalentes al efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

2.5 Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden básicamente al desarrollo de la actividad principal del Grupo, que es la prestación de los servicios de distribución y comercialización de energía eléctrica, así como la prestación de servicios técnicos, comerciales, complementario a la prestación del servicio de electricidad, y se reconocen cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida en que se satisfagan las obligaciones de desempeño por parte del Grupo, cuando el servicio ha sido prestado y no se ha facturado se realiza la causación del ingreso como un estimado. Los ingresos se miden al valor de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo impuestos u otras obligaciones. Los descuentos, compensaciones al cliente por calidad del servicio y componentes financieros que se otorguen, se registran como ajuste al valor de los ingresos. Solo se reconoce el componente de financiación si el contrato con clientes tiene una duración superior a un año.

En el momento del reconocimiento de los ingresos el Grupo evalúa con base en criterios específicos para identificar cuándo actúa en calidad de principal o de comisionista y así determinar si se deben reconocer los ingresos en forma bruta o neta para las actividades de comercialización.

2.6 Contratos con clientes

El Grupo reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

El costo incurrido comprende los costos, incluidos los costos por préstamos, directamente relacionados con el contrato, hasta que el trabajo ha sido completado. Los costos administrativos se reconocen en el resultado consolidado del período.

Por su parte, los costos incrementales en que incurre el Grupo para obtener o cumplir contratos con clientes se reconocen como un activo en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro otros activos y se amortizan de forma lineal durante la vigencia del contrato, siempre y cuando el plazo del contrato sea superior a un año. En caso contrario, el Grupo lo reconoce directamente en el resultado del período.

Los pagos recibidos del cliente antes de que el correspondiente trabajo haya sido realizado, se reconocen como un pasivo en el estado consolidado de situación financiera como otros pasivos.

La diferencia entre el ingreso reconocido en el resultado del período y la facturación se presenta como un activo en el estado consolidado de situación financiera denominado Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, o como un pasivo denominado otros pasivos.

En el reconocimiento inicial de una cuenta por cobrar procedente de un contrato con un cliente, la diferencia que se presenta entre la medición de la cuenta por cobrar y el valor del ingreso correspondiente se presenta como un gasto en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales denominado Deterioro de cuentas por cobrar.

2.7 Subvenciones del gobierno

Las subvenciones del gobierno se reconocen a valor razonable cuando existe seguridad de que se recibirán y se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas. Las subvenciones que pretenden compensar costos y gastos, ya incurridos, sin costos posteriores relacionados, se reconocen en ganancias o pérdidas del año en que se conviertan en exigibles. Cuando la subvención se relaciona con un activo, se registra como ingreso diferido y se reconoce en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales del año sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada del activo correspondiente.

2.8 Impuestos

La estructura fiscal del país, el marco regulatorio y sus operaciones hacen que el Grupo sea sujeto pasivo de impuestos, tasas y contribuciones, que son obligaciones que se originan con el Estado, entes municipales y demás sujetos activos, una vez que se cumplan las condiciones previstas en las correspondientes normas expedidas.

Entre los impuestos más relevantes, detallamos el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios.

2.8.1 Impuesto sobre la renta

2.8.1.1 Corriente

Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la conciliación efectuada entre la renta gravable y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta conforme con lo establecido en las normas tributarias del país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén promulgadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La renta gravable fiscal difiere de la ganancia reportada en el resultado del período debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que no serán gravables o deducibles en el futuro.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o de realizar el activo y de liquidar el pasivo de forma simultánea.

2.8.1.2 Diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de rentas gravables futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no se descuentan.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de reporte y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente renta gravable para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de reporte y se reconocen en la medida en que sea probable que las rentas gravables futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele y teniendo en cuenta las consecuencias fiscales futuras con base en las tasas y normas tributarias que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deberán presentarse como no corrientes. Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.
El impuesto diferido se reconoce en el resultado del período, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado; en este caso se presentará en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida. La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta.

2.8.2 Impuesto sobre las transferencias de bienes y servicios - ITBMS

El Grupo es responsable del ITBMS dado que realiza ventas de bienes muebles y presta servicios gravados. En general se entiende que son contribuyentes del ITBMS, los comerciantes, productores o industriales que transfieran bienes muebles y los profesionales y arrendadores de bienes y prestadores de servicios en general en la República de Panamá, pero con una limitante basada en sus niveles de ingresos mensuales y anuales. Actualmente en Panamá los servicios de energía se encuentran exentos de este impuesto.

En Panamá el Impuesto de Transferencia de Bienes Muebles y Servicios (ITBMS), se genera por la transferencia de bienes corporales muebles, la prestación de servicios, el arrendamiento de bienes muebles ubicados en el país y la importación de mercancías desde el exterior. La tarifa general del impuesto es el 7%, pero también hay tarifas del 10% y el 15%.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas, conforme la NIC 16. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por el Grupo, los costos por préstamos de los proyectos en construcción que toman un período sustancial para ser completados, si se cumplen los requisitos de reconocimiento y el valor presente del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

Las construcciones en curso se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor reconocido y se incluyen aquellas erogaciones que son indispensables y que están directamente relacionadas con la construcción del activo, tales como los honorarios profesionales, suministros, obra civil y, en el caso de aquellos activos calificados, se capitalizan los costos por préstamos. Dichas construcciones en curso se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso. La depreciación de estos activos inicia cuando están listos para su uso de acuerdo con el mismo criterio que en el caso de los otros elementos de propiedades, planta y equipo.

El Grupo capitaliza como mayor valor de los activos, las adiciones o mejoras que se hagan sobre ellos, siempre que cumplan alguna de las siguientes condiciones: a) aumentan la vida útil, b) amplían la capacidad productiva y eficiencia operativa de los mismos y c) reducen costos al Grupo. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales a medida en que se incurre en ellos.

Los inventarios de repuestos para proyectos específicos, que se espera no tendrán rotación en un año y que cumplen los criterios para ser capitalizados, conocidos como activos de reemplazo, se presentan en el rubro otra propiedad, planta y equipo.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso y se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

	Vida útil estimada en años
Plantas, ductos y túneles	
Obra civil	35 años
Equipos	12 a 30 años
Redes, líneas y cables	
Red de distribución eléctrica	12 a 30 años
Edificios	50 años
Equipos de comunicación y computación	5 a 25 años
Maquinaria y equipo	8 a 25 años
Muebles, enseres y equipos de oficina	5 a 20 años
Equipo de transporte y montacargas	5 a 20 años

La vida útil se determina considerando, entre otras, especificaciones técnicas del fabricante, conocimiento del personal técnico que opera y mantiene los activos, ubicación geográfica y las condiciones a las que está expuesto cada activo. Los terrenos no se deprecian.

El Grupo calcula la depreciación por componentes, lo que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vidas útiles diferentes. El método de depreciación utilizado es línea recta; el valor residual que se calcula para los activos no hace parte del importe depreciable.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja ante su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo, calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo, se incluye en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

Los activos clasificados temporalmente fuera de servicios se continúan depreciando y se someten a prueba de deterioro dentro de la unidad generadora de efectivo a la cual están asignados.

Los métodos de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan en caso de que sea requerido.

2.10 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a su fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos, o si el acuerdo concede un derecho de uso del activo.

En la fecha de inicio del contrato de arrendamiento el Grupo que actúa como arrendatario reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, exceptuando los arrendamientos con una duración inferior a 12 meses o aquellos cuyo valor del activo subyacente sea inferior a 15 (quince) salarios mínimos legales vigentes (SMMLV) determinados por la Casa Matriz en su equivalente en US dólares.

El Grupo que actúa como arrendador clasifica el arrendamiento en financiero u operativo. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario; en caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

2.10.1 ENSA como arrendatario

Los activos por derecho de uso se reconocen y se presentan como activos en el estado consolidado de situación financiera al inicio del arrendamiento, al costo. El pasivo correspondiente es incluido en el estado consolidado de situación financiera como otros pasivos financieros.

Los activos por derecho de uso se amortizan a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta, si al final del contrato se transfiere la propiedad del activo subyacente o si se ejerce una opción de compra. Si no se transfiere la propiedad del activo subyacente al final del plazo del arrendamiento o si no se ejerce opción de compra del activo, este se amortiza solo hasta el final de la vida útil o el plazo del arrendamiento, lo que ocurra primero.

Los pagos del arrendamiento se dividen entre los gastos financieros y la amortización de la deuda. Las cargas financieras se reconocen en el resultado del período a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan de acuerdo con la política del Grupo para los costos por préstamo. Los pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, se incluyen en la valoración del pasivo por arrendamiento. Los arrendamientos con una duración inferior a 12 meses o aquellos cuyo valor del activo subyacente sea inferior a 15 (quince) SMMLV se reconocen como arrendamientos operativos en el resultado del período a lo largo del plazo del arrendamiento.

2.10.2 ENSA como arrendador

Los activos arrendados bajo arrendamientos financieros no se presentan como propiedades, planta y equipo dado que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos al arrendatario, se reconoce en cambio una cuenta por cobrar por un valor igual a la inversión neta en arrendamiento.

Cuando un contrato de arrendamiento incluye componentes de terrenos y edificios conjuntamente, el Grupo evalúa la clasificación de cada componente por separado como un arrendamiento financiero u operativo. Si los pagos por el arrendamiento no pueden distribuirse fiablemente entre estos dos componentes, todo el arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero, a menos que esté claro que ambos componentes son arrendamientos operativos, en cuyo caso todo el arrendamiento se clasificará como operativo.

Los ingresos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, se incluyen en la valoración de la inversión neta en arrendamiento.

Los costos directos iniciales como, por ejemplo: comisiones, honorarios, legales y costos internos que son incrementales y directamente atribuibles a la negociación y contratación del arrendamiento, se incluyen en la medición de la inversión neta en el arrendamiento al inicio, y se refleja en el cálculo de la tasa de interés implícita.

2.11 Costos por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para prepararlos para su uso destinado o su venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos hasta que el activo esté listo para su uso pretendido. El ingreso percibido por la inversión temporal de saldos de préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que incurre el Grupo en relación con el préstamo de fondos. En la medida en que los fondos procedan de préstamos genéricos y se utilicen para obtener un activo calificado, se determina el valor de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización (promedio ponderado de los costos por préstamos aplicable a los préstamos generales pendientes durante el período) a los desembolsos efectuados en dicho activo.

La capitalización de los costos por préstamos se inicia en la fecha en la que se cumplen las siguientes condiciones:

- Se incurre en desembolsos en relación con el activo.
- Se incurre en costos por préstamos, y
- Se llevan a cabo las actividades necesarias para preparar el activo para el uso al que está destinado o para su venta.

Se suspende la capitalización de los costos por préstamos durante los períodos en los que se interrumpe el desarrollo de actividades de un activo calificado por períodos superiores a un año. Sin embargo, no se interrumpe la capitalización de los costos por préstamos durante un período si se están llevando a cabo acciones técnicas o administrativas importantes. Tampoco se suspende la capitalización de costos por préstamos cuando una demora temporal sea necesaria como parte del proceso de preparación de un activo calificado para su uso o para su venta.

La capitalización de los costos por préstamos se finaliza cuando sustancialmente se han completado todas las actividades necesarias para preparar al activo calificado para su uso o venta. Cuando el activo tiene componentes que puedan ser utilizados por separado mientras continúa la construcción, se suspende la capitalización de los costos por préstamos sobre tales componentes.

2.12 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son terrenos o edificios, parte de edificios o ambos, mantenidas para obtener rentas y/o revalorizaciones del capital (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos). Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. El valor en libros incluye el costo de reposición o sustitución de una parte de una propiedad de inversión existente al momento en que el costo se incurre, si se cumplen los criterios de reconocimiento; y excluye los costos del mantenimiento diario de la propiedad de inversión.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable que refleja las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en la sección de resultados del período en el período en el que surgen.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente, y no se espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el valor producido neto de la disposición y el valor en libros del activo se reconoce en ganancias o pérdidas en el período en el que fue dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia propiedades, planta y equipo, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si una propiedad, planta y equipo se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor razonable; la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros se registrará como una revaluación aplicando NIC 16 Propiedades, planta y equipo.

2.13 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los activos intangibles generados internamente, se capitalizan siempre y cuando cumplan con los criterios para su reconocimiento como activo y se debe clasificar la generación del activo en: fase de investigación y fase de desarrollo. Si no es posible distinguir la fase de investigación de la fase de desarrollo, los desembolsos deberán reflejarse en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el período en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica de línea recta y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales del período en la categoría de gastos que resulte coherente con la función del activo intangible.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa en forma anual para determinar si dicha vida indefinida sigue siendo válida. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

Las vidas útiles estimadas para los activos intangibles son:

Software y aplicaciones tecnológicas	5 a 15 años
Licencias	5 años
Derechos	3 a 5 años
Otros activos intangibles	5 a 20 años
Servidumbre	Indefinida

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surjan se miden por la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

2.13.1 Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida en que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Grupo pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta.
- Su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo.
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros, considerando, entre otros, la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o la utilidad del activo para la Empresa.
- La disponibilidad de recursos técnicos y financieros para finalizar el activo y para utilizarlo y venderlo.
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado consolidado de situación financiera el activo por desembolsos por desarrollo se reconoce desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento establecidas anteriormente, y se contabiliza al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. Cuando se inicia el desarrollo de un activo intangible relacionado con un proyecto de generación de energía, los costos son acumulados como construcciones en curso.

La amortización del activo comienza cuando se ha completado el desarrollo y este se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado. Durante el período de desarrollo el activo se somete a pruebas en forma anual para determinar si existe deterioro de su valor.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en los resultados del período.

2.13.2 Otros activos intangibles

Otros activos intangibles están compuestos por activos existentes que, como consecuencia de decisiones emanadas por Instituciones Gubernamentales o por razones técnicas y de mejoramiento urbano cuyo Plan de Reemplazos sea aprobado por la ASEP, requieran ser reemplazadas y salir del servicio, aunque no hayan alcanzado su vida útil prevista. Estos activos, aunque no formen parte de la propiedad, planta y equipo de la Empresa, para el Ente Regulador, se mantienen como parte de la base de capital bruta y neta.

Los activos clasificados como otros activos intangibles se miden inicialmente con el saldo en libro al momento de la baja. Después del reconocimiento inicial, los otros activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. La vida útil de este tipo de activos se establece en base al periodo restante del activo al momento de ser dado de baja.

2.14 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado consolidado de situación financiera cuando el Grupo se convierte en parte de un acuerdo con las condiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en los resultados se reconocen de inmediato en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

2.14.1 Activos financieros

El Grupo clasifica al momento del reconocimiento inicial sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlo para obtener los flujos de efectivo y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el valor del principal pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, el Grupo puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

Para la medición posterior, los activos financieros son clasificados a costo amortizado o a valor razonable (a través de otro resultado integral o a través de resultados) dependiendo del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

2.14.2 Deterioro de instrumentos financieros

En cada fecha de presentación el Grupo reconoce corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Las pérdidas crediticias esperadas se estiman considerando la probabilidad de que una pérdida por incobrabilidad se pueda o no ocurrir y se reconocen como una ganancia o pérdida en el resultado del período. El Grupo evalúa el riesgo de crédito de las cuentas por cobrar de forma mensual.

Para los activos a costo amortizado, el deterioro de valor es evaluado a la fecha de presentación, si hay evidencia de deterioro. Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de activos financieros a costo amortizado, el valor de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original de la inversión. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

El Grupo evalúa primero si existe evidencia objetiva individual de deterioro de valor para activos financieros o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos o cuando no existe evidencia objetiva de deterioro de valor para un activo financiero que haya sido evaluado individualmente. Cuando se realiza la evaluación colectiva de deterioro, las cuentas por cobrar se agrupan por características de riesgo de crédito similares, que permitan identificar la capacidad de pago del deudor, de acuerdo con los términos contractuales de negociación de la cuenta por cobrar.

El Grupo determina que el riesgo de crédito de un cliente aumenta de forma significativa cuando exista algún incumplimiento en los convenios financieros por la contraparte, o cuando la información interna u obtenida de fuentes externas indican que el pago del deudor es improbable, sin tener en cuenta las garantías mantenidas.

La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;
- El prestamista le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión.

Los activos financieros deteriorados pueden seguir sujetos a actividades de ejecución de cobro bajo los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el cobro jurídico cuando proceda. Las recuperaciones realizadas se reconocen en el resultado del período.

2.14.3 Baja en cuenta de los activos financieros

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado consolidado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o el Grupo pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

El Grupo da de baja un activo financiero cuando hay información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no hay perspectivas realistas de recuperación, cuando la contraparte haya sido puesta en liquidación o haya iniciado un proceso de quiebra o, en el caso de cuentas por cobrar, cuando las cantidades superen los dos años vencidos, lo que ocurra antes.

Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar, así mismo, si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero medido a valor razonable con cambios en resultados, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, se reconoce en el resultado del periodo. Para los activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en el resultado del periodo, y la ganancia o pérdida que hubiese sido reconocida en el otro resultado integral se reclasifica a los resultados acumulados.

2.14.4 Pasivos financieros

El Grupo clasifica a valor razonable al momento del reconocimiento inicial los pasivos financieros para su medición posterior a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los pasivos mantenidos para negociar, los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados y los derivados. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales. En el reconocimiento inicial, el Grupo no ha designado pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos a costo amortizado se miden usando la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

Cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como gastos financieros en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en la sección de resultados del período.

2.14.5 Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado consolidado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado.

Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Empresa reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

Las condiciones serán sustancialmente diferentes si el valor presente de los flujos de efectivo bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, descontados con la tasa de interés efectiva original, difiere al menos en un 10% del valor presente de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones recibidas, el Grupo incluye solo las comisiones pagadas o recibidas entre el Grupo y el prestamista, incluyendo las pagadas o recibidas por uno en nombre del otro o viceversa.

En el evento de que los cambios no sean sustanciales el Grupo recalcula el valor en libros bruto del pasivo financiero y reconoce una ganancia o pérdida por modificación en el resultado del periodo. El valor en libros bruto del pasivo financiero se recalcula como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales modificados o renegociados que están descontados a la tasa de interés efectiva original del pasivo financiero o, cuando proceda, la tasa de interés efectiva revisada. Cualquier costo o comisión incurrido ajusta el importe en libros del pasivo financiero modificado y se amortiza a lo largo de la duración restante de éste.

2.14.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado consolidado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valores reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.15 *Inventarios*

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de consumirlos en el proceso de prestación de servicios.

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Los inventarios incluyen mercancías en existencia que no requieren transformación, como medidores de energía, transformadores, equipos de alumbrado público y bienes de proveeduría. Además, incluyen materiales como repuestos menores y accesorios para la prestación de servicios y los bienes en tránsito y en poder de terceros.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual.

2.16 Deterioro de valor de activos no financieros

A cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si existe algún indicio de que un activo tangible o intangible pueda estar deteriorado en su valor. El Grupo estima el valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, en el momento en que detecta un indicio de deterioro, o anualmente (al 30 de septiembre y se revisa si hay hechos relevantes o significativos presentados en diciembre que ameriten analizarse e incluirse en el cálculo del deterioro) para los activos intangibles con vida útil indefinida y los que aún no se encuentran en uso.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos; en este caso el activo deberá agruparse en una unidad generadora de efectivo. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo estimados, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las consideraciones de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos los costos de venta se emplea un modelo de valoración adecuado.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales en la sección resultado del periodo en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro atribuibles a una unidad generadora de efectivo se asignan de manera proporcional con base en el valor en libros de cada activo a los activos no corrientes de la unidad generadora de efectivo. La UGE es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo a favor del Grupo, que son en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos. En el Grupo se definieron las UGE considerando: 1) la existencia de ingresos y costos para cada grupo de activos, 2) la existencia de un mercado activo para la generación de los flujos de efectivo y 3) la forma en que se administran y monitorean las operaciones. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan en las siguiente UGE distribución y comercialización de energía.

El deterioro del valor para el crédito mercantil se determina evaluando el valor recuperable de cada UGE (o grupo de UGE) a las que se relaciona el crédito mercantil. Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con el crédito mercantil no se pueden revertir en periodos futuros.

Para los activos en general, en cada fecha de presentación se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, el Grupo efectúa una estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores. Si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en la sección resultado del período.

2.17 Provisiones

Las provisiones se registran cuando el Grupo tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en los que el Grupo espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto y el monto del activo pueda ser medido con fiabilidad.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. 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 que el mercado cotice, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente.

El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el resultado del período neto de todo reembolso. En aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.17.1 Provisión por desmantelamiento

El Grupo reconoce como parte del costo de un activo fijo en particular, siempre que exista una obligación legal o implícita de desmantelar o restaurar, la estimación de los costos futuros en los cuales el Grupo espera incurrir para realizar el desmantelamiento o restauración y su contrapartida la reconoce como una provisión por costos de desmantelamiento o restauración. El costo por desmantelamiento se deprecia durante la vida útil estimada del activo fijo.

Los costos de desmantelamiento o restauración se reconocen por el valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa antes de impuestos, la cual se debe determinar tomando como referencia los rendimientos del mercado de los bonos emitidos por el Gobierno Nacional.

Los costos estimados futuros por desmantelamiento o restauración se revisan anualmente. Los cambios en los costos estimados futuros, en las fechas estimadas de los desembolsos o en la tasa de descuento aplicada se añaden o deducen del costo del activo, sin superar el valor en libros del activo, cualquier exceso se reconoce inmediatamente en el resultado del período. El cambio en el valor de la provisión asociado al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

2.17.2 Pasivos contingentes

Son posibles obligaciones que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no, de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo, o las obligaciones presentes que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad. No se reconocen en el estado consolidado de situación financiera; en cambio, se revelan como pasivos contingentes.

2.17.3 Activos contingentes

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Grupo, no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera; en cambio, se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del período.

2.18 Pensiones y otros beneficios post-empleo

2.18.1 Planes de aportaciones definidas

Las contribuciones a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en los resultados del período al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

2.18.2 Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que el Grupo tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo.

Para los planes de beneficios definidos, la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y el valor presente de la obligación de dicho plan se reconoce como un activo o pasivo en el estado consolidado de situación financiera. El costo de brindar beneficios bajo los planes de beneficios definidos se determina de forma separada para cada plan, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha de presentación. Los activos del plan se miden a valor razonable, el cual se basa en la información de precios del mercado y, en el caso de títulos valores cotizados, constituye el precio de compra publicado.

Las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo, de haber alguno, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos, se reconocen en los otros resultados integrales. Las ganancias o pérdidas actuariales comprenden los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales, así como los ajustes por experiencia.

El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto comprende el ingreso por intereses por los activos del plan, los costos por intereses por la obligación por beneficios definidos e intereses por el efecto del techo del activo y se reconoce en el resultado del período.

El costo de servicio actual, el costo del servicio pasado, y cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el período en el que surgen.

2.18.2.1 Beneficios corto plazo

El Grupo clasifica como beneficios a empleados a corto plazo aquellas obligaciones con los empleados, que espera liquidar en el término de los doce meses siguientes al cierre del período contable en el que se ha generado la obligación o prestado el servicio. Algunos de estos beneficios, se generan por la normatividad laboral vigente, por convenciones colectivas o por prácticas no formalizadas que generan obligaciones implícitas.

El Grupo reconoce los beneficios a corto plazo en el momento en que el empleado haya prestado sus servicios así:

Un pasivo, por el valor que será retribuido al empleado, deduciendo los valores ya pagados con anterioridad, y su contrapartida como un gasto del período, a menos que otro acuerdo obligue o permita incluir los pagos en el costo de un activo o inventario; por ejemplo, si el pago corresponde a empleados cuyos servicios están directamente relacionados con la construcción de una obra, estos se capitalizarán a ese activo.

De acuerdo con lo anterior, el reconocimiento contable de los beneficios a corto plazo se realiza en el momento en que las transacciones ocurren, independientemente de cuándo se pagan al empleado o a los terceros a quienes el Grupo ha encomendado la prestación de determinados servicios.

2.18.2.2 Beneficios largo plazo

El Grupo clasifica como beneficios a empleados a largo plazo aquellas obligaciones que espera liquidar después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o al período en que los empleados proveen los servicios relacionados, es decir, del mes trece en adelante; son diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios post-empleo y beneficios por terminación de contrato.

El Grupo mide los beneficios a largo plazo de la misma forma que los planes de beneficios definidos post-empleo, aunque su medición no está sujeta al mismo grado de incertidumbre. Se aplicará la misma metodología para su medición como sigue:

- El Grupo deberá medir el superávit o déficit en un plan de beneficios a empleados a largo plazo, utilizando la técnica que se aplica para los beneficios post-empleo tanto para la estimación de la obligación como para los activos del plan.
- El Grupo deberá determinar el valor del beneficio a empleados a largo plazo neto (pasivo o activo) hallando el déficit o superávit de la obligación y comparando el tope del activo.

Los beneficios que reciben los empleados año tras año, a lo largo de toda la vida laboral, no deben considerarse de "largo plazo", si al cierre del ejercicio contable de cada año el Grupo los ha entregado en su totalidad.

2.18.2.3 Beneficios por terminación

El Grupo reconoce como beneficios por terminación, las contraprestaciones concedidas a los empleados, pagaderas como resultado de la decisión de la empresa de terminar el contrato laboral a un empleado antes de la fecha normal de jubilación o la decisión de un empleado de aceptar la renuncia voluntaria a cambio de esos beneficios.

2.19 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo toma en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros consolidados se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones, las transacciones de arrendamiento y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor realizable o el valor en uso. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a la fecha de presentación, para reconocimiento o revelación en las Notas a los estados financieros consolidados.

El valor razonable se determina:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por el Grupo no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

En la Nota 33 - Medición del valor razonable se provee un análisis de los valores razonables de los instrumentos financieros, activos y pasivos no financieros y mayor detalle de su medición.

2.20 Dividendos en efectivo distribuidos a los accionistas del Grupo

El Grupo reconoce un pasivo para hacer las distribuciones a los accionistas del Grupo en efectivo cuando la distribución está autorizada y ya no es a discreción del Grupo. El importe correspondiente se reconoce directamente en el patrimonio neto consolidado.

2.21 Cambios en estimados, políticas contables y errores

2.21.1 Cambios en estimados contables

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo revisó sus estimados contables, sin cambio significativo en el período actual o futuros.

2.21.2 Cambios en políticas contables

Al 31 de diciembre de 2023, las políticas contables aplicadas en los estados financieros consolidados son consistentes con las de 2022, excepto por los siguientes cambios:

Nuevas normas implementadas

Durante el 2023, el Grupo implementó los cambios en las NIIF (nuevas normas, enmiendas o interpretaciones), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que son obligatorias para el período anual que comenzó a partir del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 - Contrato de Seguros

Emitida en mayo de 2017, en reemplazo de la NIIF 4 que fue abordada como una norma provisional, que se iba elaborando por fases.

La NIIF 17 resuelve los inconvenientes de comparación que generaba la aplicación de la NIIF 4, dado que se permitía aplicar normas locales y valores históricos en los contratos de seguros, ahora con esta nueva norma, todos los contratos de seguros se registrarán de una manera consistente y a valores corrientes, generando información más útil para los grupos de interés, lo cual permitirá entender mejor la posición financiera y la rentabilidad de las compañías de seguros, otorgando un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro

Inicialmente a la NIIF 17 se le definió la aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 pero, por solicitud de las aseguradoras internacionales, la fundación IFRS, mediante la modificación emitida en junio de 2020, extendió su aplicación por dos años adicionales, para ser exigible para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permitió su aplicación anticipada si se aplica NIIF 9

El Grupo no identificó impactos por la adopción de esta norma.

NIIF 4 - Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9

Esta enmienda publicada en junio del 2020, tiene como propósito lograr la alineación de la fecha de caducidad de la exención temporal retrasando la aplicación de la NIIF 9 y la fecha de vigencia de la NIIF 17 que sustituye la NIIF 4, dado que el IASB concluyó que el beneficio de ampliar la disponibilidad de la exención para continuar permitiendo que algunas aseguradoras apliquen por primera vez la NIIF 17 y la NIIF 9 al mismo tiempo sobrepasa las desventajas del retraso adicional de la aplicación de la NIIF 9.

La modificación a la NIIF 4 agrega los párrafos 20A, 20J y 20O, también hizo modificaciones a los Fundamentos de las Conclusiones de dicha NIIF añadiendo Notas a pie de página al final de los párrafos FC267, FC275 y FC276 y adiciona los párrafos FC277A a FC277C.

La modificación a los párrafos antes mencionados permite ampliar más la exención temporal de no aplicar la NIIF 9 para los períodos que comiencen antes del 1° de enero de 2023, fecha en que la NIIF 17 entra en vigencia reemplazando la NIIF 4, y en su defecto pueda aplicar temporalmente, antes de dicha fecha, la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

El Grupo no identificó impactos por la adopción de esta norma.

NIIF 4 - Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9

Esta enmienda publicada en junio del 2020, tiene como propósito lograr la alineación de la fecha de caducidad de la exención temporal retrasando la aplicación de la NIIF 9 y la fecha de vigencia de la NIIF 17 que sustituye la NIIF 4, dado que el IASB concluyó que el beneficio de ampliar la disponibilidad de la exención para continuar permitiendo que algunas aseguradoras apliquen por primera vez la NIIF 17 y la NIIF 9 al mismo tiempo sobrepasa las desventajas del retraso adicional de la aplicación de la NIIF 9.

La modificación a la NIIF 4 agrega los párrafos 20A, 20J y 20O, también hizo modificaciones a los Fundamentos de las Conclusiones de dicha NIIF añadiendo Notas a pie de página al final de los párrafos FC267, FC275 y FC276 y adiciona los párrafos FC277A a FC277C.

La modificación a los párrafos antes mencionados permite ampliar más la exención temporal de no aplicar la NIIF 9 para los períodos que comiencen antes del 1° de enero de 2023, fecha en que la NIIF 17 entra en vigencia reemplazando la NIIF 4, y en su defecto pueda aplicar temporalmente, antes de dicha fecha, la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

El Grupo no identificó impactos por la adopción de esta norma.

NIC 1 - Presentación de estados financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Esta enmienda, emitida en enero de 2020, aclara que la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes se base en los derechos que existían al final del periodo que se informa, precisa que la clasificación como pasivo corriente o no corriente no es afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá o no el derecho de aplazar la liquidación del pasivo, especifica que los derechos existen si al final del periodo sobre el que se informa se cumplió con los acuerdos de pago; adicionalmente, la enmienda aclara que la liquidación de un pasivo se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio u otros recursos económicos.

La modificación a la NIC 1 es de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo no identificó impactos por la adopción de esta norma.

NIC 1 - Divulgación de políticas contables y la Declaración de práctica 2 de las NIIF

Esta enmienda, emitida en febrero 2021, requiere que las empresas revelen información significativa sobre la política contable en lugar de la descripción de sus políticas contables. La enmienda también hace un ajuste a la Declaración de práctica 2 Emitir juicios de materialidad en cuanto a cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables y ajusta el párrafo 21 de la NIIF 7 revelaciones de instrumentos financieros, precisando la revelación de políticas contables significativas.

La enmienda es de aplicación obligatoria de forma prospectiva para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. Se permitió su aplicación anticipada.

El Grupo no identificó impactos por la adopción de esta norma.

NIC 8 - Definición de estimaciones contable

Esta enmienda, emitida en febrero 2021, actualiza la definición de estimaciones contables con el fin de diferenciar los cambios en estimados de los cambios en políticas contables, dado su efecto prospectivo o retroactivo, respectivamente. Para ello indica que las estimaciones contables son importes monetarios en los estados financieros que están sometidos a incertidumbre de medición. En ocasiones la aplicación de la política contable requerirá la aplicación de estimaciones.

La enmienda es de aplicación obligatoria de forma prospectiva para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. Se permitió su aplicación anticipada

El Grupo no se ve impactada por esta modificación porque viene aplicando la definición de estimaciones contables bajo el mismo criterio que fue precisado en la enmienda.

NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Esta enmienda, emitida en abril 2021, aclara que la excepción que trae la NIC 12 de no aplicar impuesto diferido cuando se reconoce inicial y de manera simultánea, un activo o pasivo, que genera diferencias temporarias iguales, no aplicaría en el caso de los arrendamientos (NIIF 16) y en el desmantelamiento (NIC 37 y NIC 16), casos en los cuales, si se debe aplicar NIC 12 para impuesto diferido. El párrafo 22A que se ha agregado, establece que, dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales en el reconocimiento inicial del activo y el pasivo en dicha transacción. La exención proporcionada por los párrafos 15 y 24 no se aplica a tales diferencias temporarias y una entidad reconoce cualquier pasivo y activo por impuestos diferidos resultante.

Esta enmienda es obligatoria para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permitió la aplicación anticipada.

El Grupo no se ve impactada por esta modificación porque viene aplicando esta interpretación o viene aplicando el impuesto diferido de esta manera en dichas transacciones / o está en análisis de implementación.

NIIF 17 – Contrato de seguros - Aplicación inicial con la NIIF 9 e información comparativa.

Emitida en diciembre de 2021, con el fin de reducir los desajustes contables temporales que se presentan entre los activos financieros y los pasivos de los contratos de seguros que puedan surgir en la información comparativa presentada por la aplicación inicial de NIIF 17, cuando también le aplica a la entidad la NIIF 9, se permite la superposición de clasificación del activo financiero, con el fin de mejorar la utilidad de la información comparativa para los inversores.

Esto les permitirá a las aseguradoras, tener una opción para la presentación de información comparativa sobre activos financieros. La superposición de clasificación le permite a la entidad, alinear la clasificación y medición de un activo financiero en la información comparativa con lo que la entidad espera que la clasificación y medición de ese activo financiero se realizaría en la aplicación inicial de la NIIF 9, considerando el modelo de negocio y las características del flujo de efectivo que genera. Cualquier diferencia por esta aplicación iría a ganancias retenidas.

Si, por ejemplo, utilizando la superposición de clasificación, una entidad presentó un activo financiero previamente medido al costo amortizado en lugar de medirse a valor razonable a través de resultados, el importe en libros de ese activo en la fecha de transición a la NIIF 17 sería su valor razonable medido en esa fecha. Aplicando el apartado C28D de la NIIF 17, cualquier diferencia en el importe en libros del activo financiero en la fecha de transición resultante de la aplicación de la superposición de clasificación, se reconocería en la apertura de las ganancias retenidas.

Esta enmienda agrega los párrafos C28A a C28E y C33A; y entró en vigencia en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17, es decir, el 1 de enero de 2023.

El Grupo no identificó impactos por la adopción de esta norma.

NIC 12 - Reforma fiscal internacional - Reglas del modelo del segundo pilar

Esta enmienda fue emitida en mayo de 2023 con el propósito de ir alineando el contenido de la NIC 12 con la implementación de reglas del modelo del Segundo Pilar publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), que establece a nivel mundial la creación de un "impuesto adicional y nacional mínimo complementario" que se aplicará a las ganancias en cualquier jurisdicción siempre que la tasa impositiva efectiva, determinada sobre una base jurisdiccional, sea inferior a la tasa mínima del 15 % requerida por el segundo pilar, evitando así la erosión de la base tributaria en las operaciones internacionales que se desenvuelven en una economía digitalizada. Cada jurisdicción irá determinando su legislación del segundo pilar para efectos fiscales.

Esta modificación tiene como objetivo mejorar la utilidad de la información hacia el inversionista a través de la realización de tres revelaciones claves y a su vez, mientras se va evolucionando y conociendo los efectos de este pilar a nivel mundial en las organizaciones y el mercado, se pueda aplicar temporalmente una excepción de reconocer y revelar activos y pasivos por impuesto diferido generados por el segundo pilar. Las revelaciones establecidas en los párrafos de la norma son: 88A – La entidad debe revelar si aplicó la excepción del pilar 2 en el impuesto diferido (activos y pasivos); 88B – La entidad debe revelar por separado los ingresos y gastos del pilar 2 en el impuesto corriente; 88C y 88D – La entidad revelará los posibles impactos o exposición de la entidad ante el Segundo Pilar en caso de que existan normas (proyectos o normas en firme) pero que aún no están vigentes, suministrando información cualitativa y cuantitativa según el ejemplo dado en la norma.

Las modificaciones son efectivas según los párrafos, para los párrafos 4A y 88A inmediatamente con aplicación retroactiva según NIC 8 y los párrafos 88B a 88D retroactivamente a partir del 1° de enero de 2023.

El Grupo no identificó impactos por la adopción de esta norma.

2.21.3 Aplicación de estándares nuevos y revisados

Los cambios a las NIIF (nuevas normas, modificaciones e interpretaciones), que han sido publicadas en el período, pero que aún no han sido implementadas por el Grupo, se encuentran detalladas a continuación:

Norma	Fecha de aplicación obligatoria	Tipo de cambio
NIIF 16 - Arrendamientos - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior	1 de enero de 2024	Modificación
NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas	1 de enero de 2024	Modificación
NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de financiación de proveedores	1 de enero de 2024	Modificación
NIC 21 – Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - Falta de intercambiabilidad.	1 de enero de 2025	Modificación

NIIF 16 - Arrendamientos - Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

Pretende establecer la contabilización de una venta de un activo con arrendamiento posterior después de la fecha de transacción de la venta.

La modificación especifica los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para cuantificar el pasivo por arrendamiento que surge en la venta y arrendamiento posterior con el objetivo de que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene. La modificación tiene por objeto mejorar los requisitos de registro de la venta y el arrendamiento posterior bajo NIIF 16, dado que ésta no especificaba la medición del pasivo que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior.

Esta modificación no cambiará la contabilización de los arrendamientos que no surjan en una transacción de venta con arrendamiento posterior.
La modificación añade los párrafos 102A, C1D y C20E y se modifica el párrafo C2. Se añade un nuevo encabezado antes del párrafo C20E. El texto nuevo se subraya y el texto eliminado se tacha.

El Grupo está evaluando los impactos que podría generar la aplicación de esta modificación, aunque se estima que la futura adopción no tendrá impacto en los estados financieros consolidados dado que no se presentan este tipo de transacciones.

La modificación será de aplicación obligatoria de forma prospectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Pasivos no corrientes con condiciones pactadas

Esta enmienda fue emitida en octubre de 2022 con el propósito de mejorar la información que las empresas proporcionan sobre la deuda a largo plazo con condiciones financieras, también conocidas como "covenants", de tal manera, que el inversionista pueda comprender el riesgo al que se enfrenta cuando una compañía posee pasivos con condiciones pactadas y que están clasificado como no corrientes, pero que por incumplimiento de los convenants, la deuda deba ser reembolsada en un plazo de doce meses, por lo cual se requiere que una compañía divulgue información sobre estos convenios en las Notas a los estados financieros, mejorando la información que se proporciona sobre la deuda a largo plazo con condiciones pactadas, permitiendo a los inversionistas comprender el riesgo de que dicha deuda pueda volverse reembolsable anticipadamente. En consecuencia, esta modificación exige que una entidad revise sus contratos de préstamos a fin de determinar si la clasificación de estos cambiará en la fecha de corte, de acuerdo a las circunstancias, datos y contextos que se tenga en ese momento, bajo un juicio fundamentado, y no a las expectativas de la gerencia como se desprende de los párrafos 74 y 75A.

La enmienda añade los párrafos 72B, 76ZA y 139W y modifica los párrafos 60, 71, 72A, 74 y 139U. Realiza ajustes a la enmienda anterior de la NIC 1 publicada en enero 2020 con el título "Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes" y exige una aplicación simultánea de estas dos últimas modificaciones en el mismo periodo.

Si una entidad aplica esas modificaciones para un período anterior después de la emisión de Pasivos no corrientes con convenios (véase el párrafo 139W), también aplicará Pasivos no corrientes con convenios para ese período. Si una entidad aplica la clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes para un período anterior, revelará ese hecho.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8, con adopción anticipada permitida.

El Grupo está evaluando los impactos que podría generar la aplicación de esta modificación, aunque se estima que la futura adopción no tendrá impacto en los estados financieros consolidados dado que no se visualiza que ocurra el hecho.

NIC 7 y NIIF 7 - Acuerdos de financiación de proveedores

Enmienda publicada en mayo de 2023 con el propósito de permitir a los usuarios obtener de los estados financieros la información que necesitan para comprender los efectos de los acuerdos de financiación a proveedores en los estados financieros de una entidad y comparar unas entidades con otras.

La información a revelar tiene como objetivo proporcionar a los usuarios información que les permita evaluar cómo afectan los acuerdos de financiación a proveedores a los pasivos y flujos de efectivo de una entidad y comprender el efecto de los acuerdos de financiación a proveedores sobre la exposición de una entidad al riesgo de liquidez y cómo podría verse afectada la entidad si los acuerdos dejaran de estar a su disposición.

La enmienda indica que los acuerdos que son únicamente mejoras crediticias para la entidad (por ejemplo, las garantías financieras, incluidas las cartas de crédito utilizadas como garantías) o los instrumentos utilizados por la entidad para liquidar directamente con un proveedor los importes adeudados (por ejemplo, una entidad utiliza una tarjeta de crédito para liquidar el importe adeudado a un proveedor y, en su lugar, tendrá la obligación de pagar al banco emisor) no son acuerdos de financiación a proveedores.

Esta enmienda exige que las entidades proporcionen información sobre estas obligaciones financieras derivadas de acuerdos específicos con proveedores, lo cual incluye detalles como plazos previstos para su liquidación, condiciones contractuales importantes y cualquier otro elemento relevante relacionado con estos acuerdos.

El Grupo está evaluando los impactos que podría generar la aplicación de esta modificación.

NIC 21 – Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera - Falta de intercambiabilidad

Esta enmienda, emitida en agosto de 2023, tiene como propósito, establecer un enfoque coherente al evaluar si una moneda es convertible a otra moneda y en caso de no serlo, qué procedimiento aplicar cuando la conversión no se da y qué tipo de revelaciones se deben proporcionar en aras de brindar una información financiera útil.

La enmienda establece que una moneda es convertible a otra moneda si existe el intercambio por otra moneda en un retraso administrativamente normal, bajo un mercado o mecanismo de intercambio que permite generar derechos u obligaciones exigibles y su importe no es insignificante.

La conversión de la moneda se da en el momento de la medición o con un fin específico, para lo cual se procede con aplicar dos pasos: evaluar si la moneda es convertible y estimar la tasa de cambio de contado. Esto se da a través de una pregunta de evaluación si la moneda es convertible, que, de serlo, aplica los requerimientos establecidos en la NIC 21 y en caso contrario, se aplica una estimación de tasa de cambio de contado, la cual representa la tasa de cambio utilizada en una transacción de entrega inmediata y entre participantes del mercado.

La modificación a la NIC 21 es de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2025, no aplica reexpresión de información comparativa que más bien se dan pautas en su reemplazo y se permite su aplicación anticipada.

El Grupo está evaluando los impactos que podría generar la aplicación de esta modificación, aunque se estima que la futura adopción no tendrá impacto en los estados financieros consolidados.

2.22 Errores de períodos anteriores

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo no tuvo cambios en políticas contables, reclasificaciones ni correcciones de errores.

2.23 Actividades reguladas diferidas

El Grupo, a través de ENSA, está sujeto a la regulación por parte de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). Esta Entidad es la encargada de regular y establecer las tarifas que la Empresa factura a sus clientes. Los activos regulados representan ingresos futuros probables asociados con ciertos costos que se esperan sean recuperados de los clientes a través del proceso de la tarifa. Los pasivos regulados representan probables reducciones en ingresos futuros asociados con importes que se esperan sean acreditados a los clientes a través del proceso tarifario. La norma permitió al Grupo como entidad que adoptó las NIIF por primera vez continuar utilizando, en sus estados financieros consolidados conforme a las NIIF, sus políticas contables según principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores para el reconocimiento, medición, deterioro de valor y baja de los saldos de las cuentas diferidas por actividades reguladas. Conforme a estos requerimientos, el Grupo presenta los saldos de las cuentas diferidas de actividades reguladas como partidas separadas en el estado consolidado de situación financiera, así como presenta los movimientos netos en saldos de cuentas regulatorias, incluyendo el impuesto sobre la renta diferido, como adición a la utilidad neta del año en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales, así como los cambios en cuentas regulatorias diferidas de forma separada y en adición a los flujos de efectivo originados por las actividades de operación en el estado consolidado de flujos de efectivo. Además, la NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas, requiere revelar información específica para identificar la naturaleza y riesgos asociados con la regulación de tarifas que han dado lugar al reconocimiento de saldos de las cuentas diferidas de actividades reguladas de acuerdo con esta norma.

2.24 Información de segmento

Un segmento de operación es un componente del Grupo que se dedica a actividades de negocio de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y los gastos que se relacionan con transacciones con cualquiera de los otros componentes del Grupo. Todos los resultados de operación de los segmentos operativos son revisados regularmente por el Ejecutivo Principal del Grupo para tomar decisiones sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y para los cuales la información financiera esté disponible.

Los resultados de los segmentos que se reportan al Ejecutivo Principal del Grupo incluyen elementos directamente atribuibles a un segmento, así como los que se pueden asignar de manera razonable.

3. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros consolidados

Los siguientes son los juicios y supuestos significativos, incluyendo aquellos que involucran estimados contables, que la Administración del Grupo utilizó en la aplicación de las políticas contables bajo NIIF, y que tienen un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros consolidados.

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de presentación. Estos estimados se usan para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes. El Grupo evalúa sus estimados regularmente. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y los juicios significativos realizados por el Grupo se describen a continuación:

3.1 Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor para los activos y valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de valor

En cada fecha de presentación de reportes es revisado el estado de los activos, para determinar si existen indicios de que alguno haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe pérdida por deterioro, el importe recuperable del activo es afectado, si el importe recuperable estimado es menor, se reduce hasta su valor recuperable y la pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado del período.

La evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor se basa en factores externos e internos, y a su vez en factores cuantitativos y cualitativos. Las evaluaciones se basan en los resultados financieros, el entorno legal, social y ambiental y las condiciones del mercado; cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo o unidad generadora de efectivo (UGE) en la que opera el activo y evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo o UGE, entre otros.

El cálculo del valor en uso requiere que la entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. Cuando los flujos de efectivo futuros reales son menores de los esperados, puede surgir una pérdida por deterioro.

a. Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones post-empleo con los empleados

Las suposiciones e hipótesis que se utilizan en los estudios actuariales comprenden: suposiciones demográficas y suposiciones financieras. Las primeras se refieren a las características de los empleados actuales y pasados, tienen relación con la tasa de mortalidad, tasas de rotación entre empleados. Las segundas tienen relación con la tasa de descuento, los incrementos de salarios futuros y los cambios en beneficios futuros.

b. La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles

En las suposiciones e hipótesis que se utilizan para la determinación de las vidas útiles se consideran aspectos técnicos tales como: mantenimientos periódicos e inspecciones realizadas a los activos, estadísticas de falla, condiciones ambientales y entorno operacional, sistemas de protección, procesos de reposición, factores de obsolescencia, recomendaciones de fabricantes, condiciones climatológicas y geográficas y experiencia de los técnicos conocedores de los activos. Para la determinación del valor residual se consideran aspectos tales como: valores de mercado, revistas de referencia y datos históricos de venta. (Ver Nota 4 Propiedades planta y equipo, neto y Nota 7 otros activos intangibles).

c. La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes

Los supuestos utilizados para los pasivos inciertos o contingentes, incluye la calificación del proceso jurídico por el "juicio de experto" de los profesionales de las áreas, el tipo de pasivo contingente, los posibles cambios legislativos y la existencia de jurisprudencia de las altas cortes que se aplique al caso concreto, la existencia dentro del Grupo de casos similares, el estudio y análisis del fondo del asunto, y las garantías existentes al momento de la ocurrencia de los hechos. El Grupo revelará, pero no reconocerá en los estados financieros consolidados, aquellas obligaciones calificadas como posibles. Las obligaciones calificadas como remotas el Grupo revela y no reconoce en los estados financieros. (Ver Nota 20: Provisiones, activos y pasivos contingentes).

d. Los desembolsos futuros por obligaciones de desmantelamiento y retiro de activos

En las suposiciones e hipótesis que se utilizan para la determinación de los desembolsos futuros por obligaciones de desmantelamiento y retiro de activos se consideraron aspectos tales como: estimación de erogaciones futuras en las cuales el Grupo debe incurrir para la ejecución de las actividades asociadas a desmantelamientos de los activos sobre los cuales se han identificado obligaciones legales o implícitas, la fecha inicial del desmantelamiento o restauración, la fecha estimada de finalización y tasas de descuento.
(Ver Nota 20: Provisiones, activos y pasivos contingentes).

e. Determinación de existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados

Los supuestos significativos que se consideran para la determinación de existencia de un arrendamiento incluyen la evaluación de las condiciones si se transmite el derecho a controlar el uso del activo por un período de tiempo a cambio de una contraprestación, es decir, se evalúa la existencia de un activo identificado; el derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo a lo largo del período de utilización; el derecho a dirigir como y para qué propósito se usa el activo a lo largo del período de utilización; derecho a operar el activo a lo largo de uso del período sin que existan cambios en las instrucciones de operación. (Ver Nota 9 Arrendamientos).

f. Determinación del deterioro de cartera

Por adopción a la NIIF 9 para el cálculo del deterioro de cartera se utiliza el método de pérdida crediticia esperada durante toda la vida del activo en el caso de las cuentas por cobrar comerciales que se derivan de transacciones que estén dentro del alcance de NIIF 15. Se asigna una probabilidad de manera colectiva a la cartera de la empresa y el comportamiento histórico real. El modelo calcula una pérdida histórica anual basada en la definición de incumplimiento la cual se relaciona con datos macroeconómicos del país buscando una correlación con el comportamiento histórico de la pérdida de la cartera.

La entidad ha realizado un proceso de análisis de data histórica con el objetivo de obtener información fiable y relevante para la determinación de las tasas de perdida de histórica, en tal sentido posee data desde el 31 de diciembre 2015 hasta la actual fecha. Los datos macroeconómicos seleccionado por la entidad corresponden a datos que se esperan que tengan una influencia a nivel perdida en las distintas carteras. Se han escogido los siguientes indicadores:

i. Índice de precio de consumidor (IPC General)
ii. Índice mensual de actividad económica (IMAE)
iii. Tasa de desempleo
iv. Tasa de desocupados

Una vez realizados los análisis se utiliza la variable macroeconómica que resultare con una mayor correlación con la data histórica de la tasa de perdida en general. En el análisis del factor "Forward Looking" se consideran distintos escenarios de ocurrencias ponderados (base, optimista y pesimista), sobre la base de nuestro juicio.

Con esta información se realiza el cálculo de la pérdida crediticia esperada (PE) así:

PE = Σ (PI x SE), donde:

Probabilidad de Incumplimiento (PI): corresponde a la probabilidad de incumplimiento, la cual resulta del ajuste de la proyección futura por el producto del promedio histórico de pérdida por rango.
Saldo Expuesto del Activo (SE): corresponde al saldo de capital y otros cargos vigentes de las obligaciones para un determinado segmento de cartera.

El monto del deterioro se reconoce como gasto en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el rubro "Deterioro de cuentas por cobrar". Cuando la recuperación no es posible por la vía ejecutiva, jurisdicción coactiva o vía ordinaria, opera el castigo de cartera para reconocer la extensión de la cuenta por cobrar a favor del Grupo. El castigo de cartera no libera a el Grupo de continuar con las gestiones de cobro que sean conducentes a su recuperación. Ante una eventual recuperación, se registra un ingreso por recuperación de deuda. (Ver Nota 8: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar).

g. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos

El impuesto diferido activo ha sido generado por las diferencias temporarias, que generan consecuencias de impuestos futuras en la situación financiera consolidada del Grupo. Estas diferencias se encuentran representadas fundamentalmente en los saldos de activos para propósitos de impuestos que superan los activos bajo NIIF, y en los saldos de pasivos para propósitos de impuestos, inferiores a los pasivos bajo NIIF, como es el caso de los componentes del pasivo por planes de pensiones, costo amortizado de los bonos, arrendamiento financiero y otras provisiones diversas y para contingencias.

El impuesto diferido activo del Grupo se recupera en la renta líquida gravada sobre el impuesto sobre la renta corriente generada. (Ver Nota 29: Impuesto sobre la renta).

4. Propiedades, planta y equipo, neto

El siguiente es el detalle del valor en libros de las propiedades, planta y equipo:

	2023	2022
Costo	976,652,549	933,654,235
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(387,180,316)	(358,344,744)
Total	589,472,233	575,309,491

El movimiento del costo, la depreciación y deterioro de las propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

2023	Redes, líneas y cables	Plantas, ductos y túneles	Construcciones en curso	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipos de comunicación y computación	Muebles, enseres y equipos de oficina	Otra propiedad, planta y equipo	Total
Saldo inicial del costo	479,093,035	239,025,458	34,201,343	45,658,188	104,985,606	17,358,030	5,959,822	7,372,753	933,654,235
Adiciones	973,171	-	58,112,729	-	-	-	-	-	59,085,900
Transferencias	29,649,674	4,461,815	(52,931,499)	1,183,987	14,942,441	1,766,576	137,876	789,130	-
Disposiciones y bajas	(7,576,132)	(70,703)	-	-	(5,269,340)	(89,613)	(3,100)	(172,223)	(13,181,111)
Reclasificaciones			(3,836,001)	929,526					(2,906,475)
Saldo final del costo	502,139,748	243,416,570	35,546,572	47,771,701	114,658,707	19,034,993	6,094,598	7,989,660	976,652,549
Depreciación acumulada									
Saldo incial de la depreciación acumulada	182,551,386	102,747,679	-	8,924,241	43,961,030	11,226,243	4,139,298	4,794,867	358,344,744
Depreciación del año	17,210,337	7,049,649	-	828,277	7,604,305	1,491,662	504,524	392,129	35,080,883
Disposiciones y bajas	(3,722,646)	(56,533)	-	-	(2,656,555)	(89,613)	(3,100)	(146,390)	(6,674,837)
Transferencias	-	-	-	429,526	-	-	-	-	429,526
Saldo final de depreciación acumulada	196,039,077	109,740,795	-	10,182,044	48,908,780	12,628,292	4,640,722	5,040,606	387,180,316
Total saldo final de propiedades, planta y equipo, neto	306,100,671	133,675,775	35,546,572	37,589,657	65,749,927	6,406,701	1,453,876	2,949,054	589,472,233

2022	Redes, líneas y cables	Plantas, ductos y túneles	Construcciones en curso	Terrenos y edificios	Maquinaria y equipo	Equipos de comunicación y computación	Muebles, enseres y equipos de oficina	Otra propiedad, planta y equipo	Total
Saldo inicial del costo	458,239,063	225,951,986	40,929,859	45,254,280	97,855,044	15,393,337	5,784,796	6,844,807	896,253,172
Adiciones	-	-	58,327,534	-	-		1,717		58,329,251
Transferencias	30,240,489	13,959,532	(62,343,081)	403,908	14,435,693	2,125,532	180,763	997,164	-
Disposiciones y bajas	(9,386,517)	(886,060)		-	(7,305,131)	(160,839)	(7,454)	(469,218)	(18,215,219)
Reclasificaciones	-	-	(2,712,969)	-	-		-	-	(2,712,969)
Saldo final del costo	479,093,035	239,025,458	34,201,343	45,658,188	104,985,606	17,358,030	5,959,822	7,372,753	933,654,235
Depreciación acumulada									
Saldo incial de la depreciación acumulada	171,290,182	96,319,370	-	8,174,511	40,826,697	9,897,813	3,561,207	4,736,250	334,806,030
Depreciación del año	16,339,758	6,905,699	-	749,730	7,281,636	1,489,220	585,545	455,034	33,806,622
Disposiciones y bajas	(5,078,554)	(477,557)	-	-	(4,147,136)	(160,790)	(7,454)	(396,417)	(10,267,908)
Reclasificaciones	-	167	-	-	(167)	-	-	-	-
Saldo final de depreciación acumulada	182,551,386	102,747,679	-	8,924,241	43,961,030	11,226,243	4,139,298	4,794,867	358,344,744
Total saldo final de propiedades, planta y equipo, neto	296,541,649	136,277,779	34,201,343	36,733,947	61,024,576	6,131,787	1,820,524	2,577,886	575,309,491

Las construcciones en curso incluyen las compras, desembolsos capitalizables que cumplen el criterio de reconocimiento y los bienes recibidos de terceros. Las transferencias presentadas corresponden a las adiciones de los activos intangibles. (Ver Nota 7).

Las disposiciones y bajas de activos incluyen luminarias retiradas de la red eléctrica por decisión de la ASEP por cambio de tecnología sodio a led que forma parte del Plan de Reemplazos. Estas luminarias se presentan como otros activos intangibles. (Ver Nota 7),

Para este período 2023 la sucursal de Sabanita dejo de ser propiedad de inversión para pasar a ser propiedad de uso. (Ver Nota 5).

Las construcciones en curso corresponden a las siguientes:

	2023	2022
Proyecto		
Crecimiento de la red	14,100,289	15,323,444
Subestaciones y líneas de alta tensión	482,822	1,770,099
Otros proyectos menores	11,074,676	7,834,672
Reducción de pérdidas y mejoras a la confiabilidad	4,795,424	4,399,289
Reemplazo de aplicación tecnológica	2,443,948	3,273,499
Medidores prepago y postpago	2,649,413	1,600,340
	35,546,572	34,201,343

Los otros proyectos menores incluyen los costos asociados para la construcción del nuevo edificio operativo en la sede de Cerro Viento B/. 3,009,936 (2022: B/.232,861), adicional se contempla la ejecución de los proyectos de sustitución de luminarias a LED, remodelación de los centros de atención, reconducción de líneas media tensión en Davis - Colón y renovación de equipo de comunicación RTU S/E France Field.

Al 31 de diciembre de 2023, se realizó prueba de deterioro de valor a los activos vinculados a la UGE (Distribución y Comercialización Energía), que a su vez tiene intangibles de vida útil indefinida. No se identificaron indicios de deterioro en los activos de larga vida.

Al 31 de diciembre de 2023, las construcciones en curso incluyen capitalización de costos por préstamos por B/.5,694 (2022: B/.14,522). La tasa promedio utilizada para determinar el monto de los costos por préstamos fue del 5.47% (2022: 3.1741%), que es la tasa de interés efectiva específica de este tipo de préstamo.

5. Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión está basado en tasaciones realizadas por peritos que tienen capacidad profesional reconocida y una experiencia reciente sobre la categoría de las inversiones inmobiliarias objeto de la valoración; este valor ha sido determinado por Panamericana de Avalúos S.A. cada año de determinación del valor razonable de las propiedades de inversión se utilizan supuestos de precios de mercado actualizados. Véase la Nota 33 - Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente (Nivel 3).

	2023	2022
Saldo inicial	4,374,600	3,674,700
Resultado neto por ajuste de valor razonable (Nota 24.1)	60,802	699,900
Transferencias (Nota 4)	(500,000)	-
Otros cambios	22,198	-
Saldo final	3,957,600	4,374,600

Las propiedades de inversión consisten en terrenos que se mantienen para los siguientes fines:

- Terrenos y edificios de uso comercial: lotes que fueron adquiridos del gobierno y en los cuales se han estado realizando inversiones en infraestructura y edificaciones con el fin de generar rentas en el futuro como propiedades de inversión.
- Para este período 2023 la sucursal de Sabanita dejo de ser propiedad de inversión para pasar a ser propiedad de uso.

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2023 es B/.3,957,600 (2022: B/.4,374,600) y ha sido reconocido como valor razonable de Nivel 3 con base en los insumos utilizados en las técnicas de valuación.

La valoración obtenida se ha ajustado a efectos de ser utilizada en los estados financieros consolidados, conforme se muestra en la siguiente conciliación:

Concepto	2023	2022
Valor de mercado estimado por valuador independiente	3,957,600	4,374,600
Valor razonable para efectos de información financiera	3,957,600	4,374,600

El Grupo efectúa una revisión del valor razonable suministrado por los evaluadores independientes, a través del departamento de Finanzas, incluyendo:

- Revisión del detalle de propiedades utilizado por los evaluadores externos.
- Análisis de la razonabilidad de los datos de entrada utilizados por los evaluadores externos, como cuotas de arrendamiento y valor de propiedades similares a los proyectos desarrollados por el Grupo.
- Análisis del cambio en el valor razonable de las propiedades a la fecha del estudio.
- Aprobación de los resultados obtenidos a cargo del Vicepresidente de Finanzas.

Técnica de valuación y variables no observables significativas

El cuadro a continuación muestra la técnica de valoración usada para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como también las variables no observables significativas usadas:

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables clave y la medición del valor razonable
Método comparativo: El método comparativo considera las ventas de bienes similares o sustitutivos, así como datos obtenidos del mercado, y establece una estimación del valor utilizando procesos que incluyen la comparación. En general, un bien que se valora se compara con las ventas de bienes similares que se han comercializado en el mercado abierto. También pueden considerarse anuncios y ofertas.	Factores de homogenización: • Factor de ubicación (entre -15% y 10%). • Factor de comercialización (entre -15% y 5%). • Influencia de la extensión del terreno (entre -5% y 10%). • Factor por tiempo de absorción del mercado (entre -20% y 0%). • Influencia de la Fuente (entre -5% y 0%). • Influencia de la accesibilidad y expo comercial (-15% y 0%). • Influencia del potencial de desarrollo (entre -10% y 5%). • Influencia de mejoras (entre -15% y -0%). • Influencia de la topografía (entre -0% y 5%). • Influencia de la vocación (entre -0% y 5%).	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: • El crecimiento esperado de la cuota de arrendamiento de acuerdo con la tasa de inflación promedio fuera mayor (menor); • La tasa de descuento ajustada por riesgo fuera menor (mayor).

6. Inversiones en subsidiaria

El detalle de la subsidiaria del Grupo se presenta a continuación:

Nombre de la subsidiaria	Ubicación (país)	Actividad principal	Porcentaje de propiedad y derechos 2023	2022
ENSA Servicios, S.A.	Panamá	Prestación de servicios técnicos, comerciales y cualquier otro complementario a la prestación del servicio eléctrico.	100%	100%

7. Otros activos intangibles

El valor en libros de los otros activos intangibles se detalla a continuación:

	2023	2022
Costo	67,648,421	62,125,714
Amortización acumulada y deterioro de valor	(41,872,769)	(31,173,437)
Saldo final	25,775,652	30,952,277

El movimiento del costo, la amortización y deterioro de los activos intangibles se detalla a continuación:

2023	Software y aplicaciones tecnológicas	Licencias	Servidumbres	Otros activos intangibles	Total
Saldo inicial costo	47,802,589	10,011,754	2,080,392	2,230,979	62,125,714
Adiciones	57,114		-	-	57,114
Transferencias	-	-	-	1,651,790	1,651,790
Reclasificaciones (Nota 4)	1,777,497	2,036,306	-	-	3,813,803
Saldo final costo	49,637,200	12,048,060	2,080,392	3,882,769	67,648,421
Saldo inicial amortización acumulada	25,163,132	5,856,727	-	153,578	31,173,437
Amortización del año	8,775,190	1,737,285	-	186,857	10,699,332
Saldo final amortización acumulada	33,938,322	7,594,012	-	340,435	41,872,769
Saldo final activos intangibles neto	15,698,878	4,454,048	2,080,392	3,542,334	25,775,652

2022	Software y aplicaciones tecnológicas	Licencias	Servidumbres	Otros activos intangibles	Total
Saldo inicial costo	45,739,126	9,479,019	1,941,939	1,191,882	58,351,966
Adiciones	21,682	-	-	-	21,682
Reclasificaciones	2,041,781	532,735	138,453	-	2,712,969
Transferencias (Nota 4)	-	-	-	1,039,097	1,039,097
Saldo final costo	47,802,589	10,011,754	2,080,392	2,230,979	62,125,714
Saldo inicial amortización acumulada	21,819,656	4,924,967	-	29,462	26,774,085
Amortización del año	3,343,476	931,760	-	124,116	4,399,352
Saldo final amortización acumulada	25,163,132	5,856,727	-	153,578	31,173,437
Saldo final activos intangibles neto	22,639,457	4,155,027	2,080,392	2,077,401	30,952,277

Las adiciones incluyen las compras y desembolsos capitalizables que cumplen el criterio de reconocimiento.

Los otros activos intangibles incluyen luminarias transferidas de propiedad, planta y equipo que han sido retiradas de la red eléctrica por decisión de la ASEP por cambio de tecnología sodio a led que forma parte del Plan de Reemplazos.

Al 31 de diciembre de 2023, se realizó prueba de deterioro de valor a los activos por tener registrados activos intangibles con vida útil indefinida. No se identificaron indicios de deterioro en los activos de larga vida.

La amortización de los intangibles se reconoce como costos y gastos en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales.

El valor en libros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y el período restante de amortización para los activos de mayor cuantía son:

	Vida útil	Período restante de amortización	Valor en libros 2023	2022
Sistema Comercial (SAP)	Definida	2 años	3,826,692	9,191,420
Sistema Máximo	Definida	5 a 12 años	819,282	950,694
Sistema Choice	Definida	10 años	672,393	763,635
Sistema SCADA	Definida	1 mes	2,605	33,862
Sistema ERP (SAP)	Definida	3 años	1,795,745	3,430,823
Sistema Field Service	Definida	14 años	1,389,389	1,296,016
Otros Software y Licencias	Definida	1 a 12 años	6,861,577	6,049,787
Sistema ADMS	Definida	5 a 13 años	4,785,245	5,078,248
Otros activos intangibles	Definida	5 a 25 años	3,542,332	2,077,400
Servidumbre	Indefinida	N/A	2,080,392	2,080,392
			25,775,652	30,952,277

Debido a que la empresa tiene planificado reemplazar el sistema SAP comercial y el SAP EPR se ajustó la vida útil de los sistemas en función de la entrada de los nuevos sistemas.

Al cierre de los períodos se realizó prueba de deterioro de valor a los activos para aquellos intangibles con vida útil indefinida la cual no evidenció deterioro de valor.

La amortización de los intangibles se reconoce como costos y gastos en el estado consolidado del resultado integral, sección resultado del período.

Una servidumbre es el derecho real, perpetuo o temporario sobre un inmueble ajeno, en virtud del cual se puede hacer uso de él, o ejercer ciertos derechos de disposición, o bien impedir que el propietario ejerza algunos de sus derechos de propiedad. En el Grupo las servidumbres no se tratan de modo individual, ya que éstas se constituyen para proyectos de servicios públicos, donde prevalece el interés general sobre el particular, considerando que el objetivo es mejorar la calidad de vida de la comunidad; los proyectos antes mencionados no tienen una temporalidad definida por eso se constituyen a perpetuidad soportados en su uso.

	2023	2022
Activos intangibles con vida útil indefinida		
Otros activos intangible:		
Servidumbre	2,080,392	2,080,392
Total de activos intangibles con vida útil indefinida	2,080,392	2,080,392

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	2023	2022
Corrientes:		
Deudores servicios públicos	187,899,870	185,622,901
Deterioro de valor, servicios públicos y otros	(25,712,754)	(22,406,811)
Otros	12,197,341	9,932,789
Total corrientes	174,384,457	173,148,879

Las cuentas por cobrar de deudores de servicios públicos generan intereses por los saldos morosos los cuales son reconocidos como ingresos hasta la fecha de finalización de la cuenta del cliente, lo que ocurre 60 días después de la suspensión del suministro de energía eléctrica.

Deterioro de cartera

El cálculo de este deterioro corresponde a un reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas que proyecta la probabilidad de incumplimiento (no pago).

A cada obligación se le asigna una probabilidad individual de no pago que se calcula a partir de un modelo de probabilidad que involucra variables del producto y de su comportamiento de pago. El modelo calcula un porcentaje de pérdida histórica por tipo de cartera, la cual se relaciona con un dato macroeconómico buscando una correlación para proyectar un comportamiento según la mejor estimación del crecimiento económico del país.

La proyección se aplicará al producto de los promedios de desplazamiento por rango de cartera según la mora histórica, la cual refleja la evolución del comportamiento de los saldos de la cartera de clientes y permite establecer los porcentajes de pérdida sobre hechos históricos.

El monto del deterioro se reconoce como gasto en el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales en el rubro "deterioro de cuentas por cobrar". Cuando la recuperación no es posible por la vía ejecutiva, jurisdicción coactiva o vía ordinaria, opera el castigo de cartera para reconocer la extinción de la cuenta por cobrar a favor del Grupo. El castigo de cartera no libera al Grupo de continuar con las gestiones de cobro que sean conducentes a su recuperación. Ante una eventual recuperación, se registra un ingreso por recuperación de deuda.

A la fecha de presentación, el análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2023		2022	
	Valor bruto en libros	**Valor pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida**	**Valor bruto en libros**	**Valor pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida**
Deudores servicios públicos				
Sin Mora	135,337,641	1,276,840	136,906,999	1,419,522
Menor a 30 días	17,213,410	948,126	15,083,890	668,024
30-60 días	8,055,171	944,704	7,436,811	668,249
61-90 días	2,936,438	823,124	4,917,171	811,036
91-120 días	2,059,960	823,775	1,852,924	746,528
121-180 días	3,560,181	1,865,551	2,588,790	1,544,763
181 - 360 días	3,696,114	3,501,384	4,657,820	3,803,561
Mayor a 360 días	15,040,955	15,040,955	12,178,496	12,178,496
Total deudores servicios públicos	187,899,870	25,224,459	185,622,901	21,840,179
Otros deudores				
Sin mora	11,600,675	230,829	8,708,668	196,166
Menor a 30 días	272,414	20,548	688,986	51,022
30-60 días	76,776	21,236	230,891	64,063
61-90 días	36,566	15,900	29,380	11,431
91-120 días	14,996	8,682	55,002	30,482
121-180 días	51,352	46,538	32,857	26,463
181 - 360 días	41,049	41,049	3,673	3,673
Mayor a 360 días	103,513	103,513	183,332	183,332
Total otros deudores	12,197,341	488,295	9,932,789	566,632
Total deudores	200,097,211	25,712,754	195,555,690	22,406,811

La conciliación de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera es la siguiente:

	2023	2022
Valor al inicio del año	22,406,811	24,533,138
Cargos contra la provisión	(1,782,051)	(3,525,801)
Deterioro de cuentas por cobrar	5,087,994	1,399,474
Saldo al final del año	25,712,754	22,406,811

El Grupo castiga, contra el deterioro de valor reconocido en una cuenta correctora, los valores de los activos financieros deteriorados cuando las cuentas han sido finalizadas en campo y en el sistema de facturación luego de pasar por el corte de suministro por deuda pendiente; y haberles aplicado el depósito de garantía (de contar con el mismo) a la última factura luego de finalizarlos.

Instancias responsables para el castigo

El castigo de cartera se presenta cuando sea requerido por la Unidad de Crédito y Gestión de Cartera o la Vicepresidencia de Finanzas, se evaluará los clientes retirados candidatos a castigar, posterior a la evaluación la Vicepresidencia de Finanzas deberá aprobar o no el castigo de las cuentas sugeridas por la Unidad de Crédito y Gestión de Cartera. Estas evaluaciones se realizan de forma trimestral.

Para determinar los clientes a ser castigados, se debe considerar los siguientes criterios:

- Clientes en estado "BAJA" y fecha de retiro (Desconexión final) en el sistema de gestión comercial, durante mínimo 6 meses después al corte de información.
- Clientes que mantengan la deuda mayor a 1 año (365 días) de acuerdo con las disposiciones del código fiscal de Panamá vigente según decreto ejecutivo No.170 de 1993.

9. Arrendamientos

9.1 Arrendamientos que originan activos por derecho de uso como arrendatario

A la fecha de presentación el valor en libros de los activos por derecho de uso es el siguiente:

	Derecho de uso edificaciones	
	2023	**2022**
Costo		
Saldo inicial del costo	-	695,766
Adiciones	435,164	129,604
Retiros	(19,778)	-
Otros cambios	658	-
Saldo final del costo	416,044	825,370
Amortización acumulada		
Saldo inicial de la amortización	(482,539)	(252,471)
Amortización del año	(188,392)	(230,068)
Retiros	19,778	-
Otros cambios	614	-
Saldo final amortización	(650,539)	(482,539)
Activos por derecho de uso, neto	(234,495)	342,831

La Empresa revisó los cálculos para establecer el activo por derecho de uso originados por los contratos de arrendamiento de las sucursales de atención al cliente. El efecto de este cambio se muestra en modificaciones a los contratos dentro de los costos por B/.658 y otros cambios en la amortización acumulada B/.614.

A la fecha de presentación los pagos futuros mínimos y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento se distribuyen así:

	2023		2022	
Arrendamientos financieros	**Pagos mínimos**	**Valor presente de los pagos mínimos**	**Pagos mínimos**	**Valor presente de los pagos mínimos**
A un año	114,896	108,362	171,206	161,470
A más de un año y hasta cinco años	595,104	537,968	191,732	173,655
Total de arrendamientos	710,000	646,330	362,938	335,125
Menos: valor de los intereses no devengados	16,502	15,563	11,811	11,139
Valor presente de los pagos mínimos por arrendamientos	693,498	630,767	351,127	323,986

Los acuerdos de arrendamiento más significativos son cuatro locales que el Grupo mantiene como sucursales de atención a los clientes:

- Los Andes, con vigencia de seis (6) años a partir del primero (1) de diciembre de 2023 hasta el treinta (30) de noviembre de 2029. Los pagos deben hacerse por mes adelantado y dentro de los primeros 15 días de cada mes de la vigencia del contrato. Los pagos de arrendamiento del contrato se actualizan cada dos (2) años. El contrato se puede dar por terminado por falta de pago de dos (2) mensualidades del canon de arrendamiento, o de cualquier gasto estipulado en el contrato sin perjuicio del derecho del arrendador a pedir indemnización por daños y perjuicios causados. El arrendatario y/o arrendador puede dar por terminado el contrato dando aviso al arrendador con noventa (120) días de antelación a la fecha prevista para el desalojo del local arrendado.
- Plaza Toledano, acuerdan nuevo contrato con vigencia de (4) años contados a partir del cinco (05) de junio de 2023. Los pagos del arrendamiento se actualizan de acuerdo a lo estipulado en el contrato. La vigencia del contrato puede prorrogarse si, tanto el arrendador como el arrendatario, lo acuerdan mediante documento escrito antes de su vencimiento. El contrato puede darse por terminado por parte del arrendador por: a) el no pago del precio dentro del término previsto del contrato por dos (2) mensualidades consecutivas; b) la destinación del inmueble para fines ilícitos o contrarios a las buenas costumbres o que representen peligro para el inmueble o la salubridad de sus habitantes; c) cuando el inmueble deba ser reconstruido o reparado con obras necesarias que no puedan ejecutarse sin la entrega o desocupación o demolido por su estado de ruina o para la construcción de una obra nueva; las demás previstas en la Ley. Por parte del arrendatario si: a) el inmueble es expropiado, confiscado o de cualquier otra forma intervenido por algún acto legal ordenado por cualquier autoridad; b) En caso de que el arrendador sea declarado en liquidación, quiebra o suspensión de pago; c) si el inmueble no puede ser utilizado por el Grupo por causas imputables al arrendador o por caso fortuito o fuerza mayor por un período igual o mayor a un (1) mes. Este contrato no contiene opción de compra.
- En el año 2020 se firmó adenda 4 en la que, de común acuerdo, ambas partes aceptan ajustar el canon de arrendamiento bajando el importe a pagar por año desde el 5 de enero de 2021 hasta el 4 de junio de 2023.
- Los Pueblos, con vigencia de cinco (5) años a partir del primero (1) de noviembre de 2021 hasta el treinta y uno (31) de octubre de 2026. El contrato mantiene opción de renovación y podría ser renegociado por las partes con cuatro (4) meses de anticipación a la fecha de vencimiento del contrato el nuevo plazo y canon que tendría vigencia. El contrato puede darse por terminado por ambas partes de la siguiente manera; El arrendatario (1): El arrendatario podrá dar por terminado el presente contrato una vez transcurridos los dos (2) años de vigencia del contrato con aviso al arrendador con ciento veinte (120) días de antelación a la fecha efectiva de terminación, con la obligación de pagarle a el arrendador las mensualidades por el período en que efectivamente el arrendatario uso o tuvo posesión del local. (2) : El arrendatario podrá dar por terminado el contrato en cualquier momento sin responsabilidad para con el arrendador y sin necesidad de pagarle la suma alguna, siempre y cuando que dicha terminación sea con causa justificada o derivada de algún incumplimiento del contrato por parte de el arrendador de lo contrario el arrendatario deberá pagarle a el arrendador un canon adicional de arrendamiento en concepto de indemnización; por el Arrendador: (1): El arrendador podrá dar por terminado el contrato una vez transcurridos dos (2) años de vigencia del contrato avisando a el arrendatario con ciento veinte (120) días de antelación a la fecha efectiva de terminación, en cuyo caso devolverá a el arrendatario el monto equivalente al depósito y un Canon adicional de arrendamiento como indemnización, siempre que dicha terminación sea con causa justificada o no derivada de algún incumplimiento del contrato por parte del arrendatario. (2): El arrendador podrá dar por terminado el presente contrato en cualquier momento sin responsabilidad para con el arrendatario y sin necesidad de pagarle suma alguna, siempre y cuando que dicha terminación sea con causa justificada o derivada de algún incumplimiento del contrato por parte de el arrendador dando aviso por escrito a el arrendatario indicando la fecha escogida para la terminación. Este contrato no contiene opción de compra.

- Las Cumbres, con vigencia del 1 de marzo de 2022 al 28 de febrero de 2027. Se establece que el canon de arrendamiento se paga a partir del mes de marzo de 2022 por un monto fijo durante la vigencia del contrato. El contrato no cuenta con opción de compra.

  Las partes aceptan que en el evento que el arrendatario tenga la intención de desocupar el local antes convenido debe notificar con 90 días de anticipación. El arrendatario que Dara obligado a cancelar lo correspondiente a una mensualidad de arrendamiento conforme a la suma pactada para el año en vigencia por el incumplimiento y la renuncia anticipada del contrato, al igual que se suma a esta indemnización, el depósito consignado ante el Ministerio de Vivienda, en concepto de única, total y definitiva indemnización a recibir por parte del Arrendador, sin derecho a reclamación alguna por parte del Arrendatario.

- Villa Lucre, con vigencia del 1 de octubre de 2022 al 30 de septiembre de 2027. Se establece que el canon de arrendamiento se paga a partir del mes de octubre de 2022 por un monto fijo durante la vigencia del contrato. El contrato no cuenta con opción de compra. Las partes acuerdan que el contrato de arrendamiento será prorrogable a opción de la arrendataria para lo cual anunciará dicha decisión a la arrendadora, en un término mínimo de (60) días calendarios de antelación a la terminación de la vigencia del presente contrato de arrendamiento, quedando a decisión única de la arrendadora el prorrogar el contrato de arrendamiento de la arrendadora.

- Pacora, con vigencia del 1 de junio de 2022 al 30 de noviembre de 2027 (con cuatro meses de gracias). Se establece que el canon de arrendamiento se paga a partir del mes de octubre de 2022 por un monto fijo durante la vigencia del contrato. El contrato no cuenta con opción de compra. Las partes acuerdan que el contrato de arrendamiento será prorrogable a opción de la arrendataria para lo cual anunciará dicha decisión a la arrendadora, en un término mínimo de (60) días calendarios de antelación a la terminación de la vigencia del presente contrato de arrendamiento, quedando a decisión única de la arrendadora el prorrogar el contrato de arrendamiento de la arrendadora.

  Los pasivos por arrendamientos se encuentran dentro de los otros pasivos financieros del estado consolidado de situación financiera.

  Los intereses originados del pasivo por arrendamiento ascienden a B/.16,502 (2022: B/.11,811). (Nota 28 ingresos y gastos financieros).

  Los desembolsos de efectivo totales por arrendamientos durante el año son B/.200,280 (2022: B/.225,695).

9.2 Arrendamientos que no originan activos por derecho de uso como arrendatario

El acuerdo de arrendamiento operativo más significativos es un espacio físico que corresponde a un área de 14mts2 dentro de un local que funciona como sucursal de atención al cliente:

- Distribuidora Xtra S.A., subarrendamiento con vigencia de un año contado a partir del 15 de agosto de 2014 prorrogable automáticamente por períodos sucesivos adicionales de un año cada uno salvo que cualquiera de las partes comunique por escrito a la otra, con por lo menos una antelación de 30 días calendario al vencimiento del plazo original del contrato o de una de sus prórrogas de su intención de que no se produzca la prórroga correspondiente.

A la fecha de corte los compromisos futuros por arrendamiento a corto plazo son B/.12,000 (2022: B/.12,000).

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos durante el año son B/.12,000 (2022: B/.12,000).

10. Garantías

El Grupo ha otorgado los siguientes activos financieros en garantías:

- Fianza de cumplimiento para garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas en el Contrato de Concesión a favor de Autoridad Nacional de los Servicios Públicos B/.15,000,000 (2022: B/.15,000,000).
- Cartas de crédito, otorgada a Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A., como garantía del pago de los costos de compra de energía en el mercado ocasional por B/.4,933,979 (2022: B/.4,933,979).
- Cartas de crédito, otorgada a Ente Operador Regulador de El Salvador, como garantía del pago de los costos de compra de energía en el mercado ocasional por B/.345,451 (2022: B/.345,451).
- Garantía Bancaria otorgada a Empresa de Transmisión Eléctrica para garantizar el pago de un mes de facturación del Sistema de Transmisión por B/.2,649,532 (2022: B/.2,649,532).
- Garantías de cumplimientos para proveer seguridad crediticia y cumplimiento de las obligaciones contraídas bajo los contratos de compra de energía, otorgada a las Empresas generadoras por B/.40,214,429 (2022: B/.47,848,544).
- Garantía Bancaria otorgada a Empresa de Transmisión Eléctrica para garantizar el pago de un mes de facturación del Sistema de Transmisión B/.12,196,913 (2022: B/.0.)

El Grupo no ha recibido garantías al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en las que esté autorizado a venderlas o pignorarlas sin que se haya producido un incumplimiento por parte del propietario de la garantía.

11. Otros activos

El detalle de otros activos es el siguiente:

Concepto	2023	2022
No corrientes		
Beneficios de los empleados	4,693,973	4,189,169
Otros anticipos	243,080	237,534
Total otros activos no corrientes	4,937,053	4,426,703
Corrientes		
Proyectos en proceso	4,344,049	2,804,087
Anticipo entregados a proveedores	173,623	974,542
Otros anticipos	989,534	864,867
Total otros activos corrientes	5,507,206	4,643,496
Total otros activos	10,444,259	9,070,199

Al 31 de diciembre de 2023 los proyectos en proceso incluyen los costos incrementales de obtener o cumplir contratos con clientes que ascienden a B/.4,344,049 (2022: B/.2,804,087).

Los otros anticipos incluyen, entre otros, mantenimientos del área de informática y comisiones pagadas por anticipado que se van amortizando de acuerdo al período que cubren.

Los anticipos a proveedores principalmente fueron otorgados a proveedores de servicios para contrataciones de cuadrillas para corte de servicios.

12. Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	2023	2022
No corrientes		
Materiales para la prestación de servicios	3,354,607	2,603,548
Total inventarios no corrientes	3,354,607	2,603,548
Corrientes		
Materiales para la prestación de servicios	24,317,925	21,352,691
Bienes en tránsito	2,200,664	1,210,964
Total inventarios corrientes	26,518,589	22,563,655
Total inventarios	29,873,196	25,167,203

Los materiales para la prestación de servicios no corrientes corresponden a la clasificación de rotación que indica que los materiales no tuvieron registros de demanda dentro de un período de más de 12 meses.

Los materiales para la prestación de servicios corrientes, incluye los materiales para uso interno y para la prestación de servicios, son aquellos entregados a los contratistas que ejecutan actividades relacionadas con la prestación de los servicios.

Durante el año terminado el 31 de diciembre 2023, se reconocieron inventarios por B/.2,964,139 (2022: B/.1,012,960) como costo para la prestación del servicio durante el período. En 2023 se han reconocido B/.42,104 (2022: B/.87,559) como gasto producto de rebajas de valor de los inventarios. Al 31 de diciembre de 2023 hubo reversiones de rebajas de inventario por B/.38,960 (2021: B/.67,436).

El Grupo no tiene comprometidos inventarios en garantía de sus pasivos.

13. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del efectivo es la siguiente:

	2023	2022
Efectivo en caja y bancos	9,254,197	5,121,180
Efectivo restringido 1	300,015	298,298
Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de flujos de efectivo	9,554,212	5,419,478

El efectivo restringido corresponde a una retención por un caso civil en proceso.

14. Patrimonio

El capital social del Grupo está conformado por 50,000,000 acciones, a continuación, se presenta el desglose:

	Valor		Número de acciones	
	2023	2022	2023	2022
Capital autorizado	106,642,962	106,642,962	50,000,000	50,000,000
Acciones en tesorería	(574,511)	(574,511)	(164,946)	(164,946)
Capital suscrito y pagado	106,068,451	106,068,451	49,835,054	49,835,054

14.1 Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el año se presenta a continuación:

	2023	2022
Resultados acumulados		
Saldo inicial	111,075,506	105,627,705
Exedentes o dividendos decretados	(37,869,779)	(33,111,774)
Impuesto complementario	220,525	689,796
Total resultados acumulados antes del resultado neto del ejercicio	73,426,252	73,205,727
Resultado neto del año	52,997,021	37,869,779
Total resultados acumulados	126,423,273	111,075,506

Los dividendos decretados y pagados durante el año fueron por B/.37,869,779 (2022: B/.33,111,774) que corresponden utilidades de años anteriores.

15. Otro resultado integral acumulado

El detalle de cada componente de otros resultados integrales del estado consolidado de situación financiera y el efecto impositivo correspondiente es el siguiente:

	2023			2022		
	Bruto	Efecto impositivo	Neto	Bruto	Efecto impositivo	Neto
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	577,280	(175,467)	401,813	577,516	(174,839)	402,677

A continuación, se presenta para el componente de los resultados integrales una conciliación de los saldos iniciales y finales a la fecha de corte:

15.1 Componente nuevas mediciones de planes de beneficios definidos

El componente de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos representa el valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a los resultados acumulados y no se reclasifica a los resultados del período.

	2023	2022
Saldo inicial	402,677	529,624
Resultado integral del año por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(236)	(180,888)
Impuesto sobre la renta asociado	(628)	53,941
Total	401,813	402,677

16. Créditos y préstamos

El siguiente es el detalle del valor en libros de los créditos y préstamos medidos al costo amortizado:

	2023	2022
Créditos y préstamos		
No corrientes:		
Bonos y títulos emitidos	229,967,354	179,979,129
Total créditos y préstamos no corrientes	229,967,354	179,979,129
Corrientes:		
Préstamos banca comercial	199,813,882	202,981,814
Total créditos y préstamos corrientes	199,813,882	202,981,814
Total créditos y préstamos	429,781,236	382,960,943

Al 31 de diciembre de 2023, la Empresa mantiene contratos para facilidades de líneas de crédito por un monto total de B/.301,884,450 (2022: B/.301,884,450). Las líneas de crédito no están sujetas a garantías y están disponibles por un período máximo de un año.

Estas facilidades de crédito tienen un orden de prelación "pari passu" con otras obligaciones "senior" no garantizadas y no subordinadas de la Empresa.

Los nuevos créditos y préstamos de la Empresa fueron adquiridos con el fin de financiar la ejecución del programa de inversiones de ENSA. El detalle de los créditos y préstamos es el siguiente:

El detalle de los créditos y préstamos a corto plazo por entidad es el siguiente:

Entidad	Tipo	Moneda original	Fecha inicial	Plazo	Tasa de interés nominal	2023 TIR	Valor nominal	Valor costo amortizado	Valor total	2022 TIR	Valor nominal	Valor Costo amortizado	Valor total
BANESCO	Préstamo	USD	20-oct-23	1.00	6.00%	6.00%	15,000,000	-	15,000,000	-	-	-	-
CITIBANK	Préstamo	USD	19-dic-23	0.01	6.00%	6.00%	15,000,000	-	15,000,000	-	-	-	-
SCOTIABANK	Préstamo	USD	03-oct-23	0.30	6.00%	6.00%	15,000,000	-	15,000,000	-	-	-	-
SCOTIABANK	Préstamo	USD	05-dic-23	0.50	6.00%	6.00%	30,000,000	-	30,000,000	-	-	-	-
SCOTIABANK	Préstamo	USD	02-ago-23	1.00	6.41%	6.41%	50,000,000	-	50,000,000	-	-	-	-
SCOTIABANK	Préstamo	USD	03-oct-23	1.00	6.60%	6.60%	75,000,000	(186,118)	74,813,882	-	-	-	-
BLADEX	Préstamo	USD	01-feb-22	1.00	2.00%	2.00%	-	-	-	2.00%	5,000,000	-	5,000,000
SCOTIABANK	Préstamo	USD	09-mar-22	1.00	2.00%	2.00%	-	-	-	2.00%	60,000,000	-	60,000,000
SCOTIABANK	Préstamo	USD	01-nov-22	0.20	5.35%	5.35%	-	-	-	5.35%	15,000,000	-	15,000,000
BANESCO	Préstamo	USD	23-sep-22	1.00	3.80%	3.80%	-	-	-	3.80%	15,000,000	-	15,000,000
CITIBANK	Préstamo	USD	07-dic-22	0.10	5.88%	5.88%	-	-	-	5.88%	8,000,000	-	8,000,000
The Bank of Nova Scotia	Préstamo	USD	03-oct-18	5.00	4.25%	4.25%	-	-	-	4.25%	100,000,000	(18,186)	99,981,814
Total							200,000,000	(186,118)	199,813,882		203,000,000	(18,186)	202,981,814

Al 31 de diciembre 2023, se realizaron pagos de intereses por operaciones de crédito a corto plazo de B/.10,378,720 (2022: B/.1,554,562).

El detalle de los créditos y préstamos de deuda a largo plazo es el siguiente:

Entidad	Tipo	Moneda original	Fecha inicial	Plazo	Tasa de interés nominal	2023 TIR	2023 Valor nominal	2023 Valor costo amortizado	Valor Total	2022 TIR	2022 Valor nominal	2022 Valor costo amortizado	Valor Total
BID	Préstamo	USD	02-ago-23	2	6.46%	6.46%	50,000,000	(197,960)	49,802,040	-	-	-	-
Bonos preferentes 2027	Bono internacional	USD	13-dic-12	15	4.73%	4.73%	80,000,000	1,963,188	81,963,188	4.73%	80,000,000	1,963,189	81,963,189
Bonos preferentes 2036	Bono internacional	USD	01-jul-21	15	3.87%	3.87%	100,000,000	(1,797,874)	98,202,126	3.87%	100,000,000	(1,984,060)	98,015,940
Total							230,000,000	(32,646)	229,967,354		180,000,000	(20,871)	179,979,129

Préstamo banca comercial 2023

Con fecha 2 de octubre de 2018, el Grupo firmó contrato de préstamo con The Bank of Nova Scotia por valor nominal de B/.100,000,000. El préstamo tiene intereses a tasa fija de 4.25%, pagaderos mensualmente, con vencimiento en el 2023. El pago a capital se realiza al vencimiento. La Empresa puede pagar parcial o totalmente el préstamo de forma anticipada siempre y cuando se cumpla con ciertas condiciones estipuladas por el banco. Esta facilidad de crédito tiene, al menos, el mismo grado de prelación o preferencia "pari passu" que todos los otros créditos que terceros tengan, excepto por aquellos créditos privilegiados exclusivamente por virtud de la Ley.

Mientras esté vigente el préstamo otorgado al Grupo, éste deberá cumplir con los términos del contrato, algunos de los cuales se indican a continuación:

- Prohibición de disolverse, consolidarse, fusionarse, escindirse o hacer cambios a la composición accionaria.
- Prohibición de vender, ceder, arrendar, permutar o en cualquier forma enajenar los bienes por un monto que, individual o conjuntamente, exceda la suma de treinta y cinco millones de balboas (B/.35,000,000).
- No permitir obtener préstamos o facilidades crediticias a largo plazo con otras instituciones bancarias o financieras cuyas garantías resulten más favorables que las actuales.

El Grupo se obliga a mantener su relación de Total de Deuda Financiera a EBITDA en tres punto cinco a uno (3.5:1) o menor. Esta condición será medida anualmente basada en los estados financieros consolidados auditados.

El 9 de junio de 2021 se modificó el contrato de préstamo con The Bank of Nova Scotia. El cambio significativo corresponde al límite de endeudamiento para establecer que la Empresa se obliga a mantener su relación de Total Deuda Financiera a EBITDA en cuatro punto cero a uno (4.0:1) o menor.

Este préstamo fue cancelado a su vencimiento en octubre del 2023.

Bonos preferentes 2027

Con fecha 6 de diciembre de 2012, el Grupo firmó un Acuerdo de compra de Notas con un grupo de inversionistas que en forma individual acordaron comprarle al Grupo un total de B/.80,000,000 en Bonos preferentes ("Senior Notes"). Los bonos se pactaron con intereses a tasa fija de 4.73%, pagaderos semestralmente, con vencimiento el 13 de diciembre de 2027 y fueron emitidos de conformidad al Acuerdo de emisión (Indenture Agreement, por su traducción al inglés) firmado entre la Empresa y The Bank of New York Mellon en su calidad de agente fiduciario con fecha del 11 de diciembre de 2012.

Con referencia al Acuerdo de compra de Notas y al Acuerdo de emisión, la Empresa firmó el 13 de diciembre de 2012, un Acuerdo de financiamiento puente donde la Empresa accede a emitir promesas de pago libre de gravámenes ("Notas Puente" o "Bridge Notes", por su traducción al inglés) a la orden de cada uno de los compradores por un total de B/.80,000,000. Por su lado, cada uno de los compradores acuerda transferir los fondos respectivos correspondientes a cada una de estas Notas Puente al Grupo. El Acuerdo establece que las Notas Puente devengarán un interés anual de 4.73% acumulables desde la fecha de la transferencia de los fondos, con vencimiento el 1 de febrero de 2013 o en la fecha de terminación del Acuerdo de Financiamiento, lo que ocurra primero. El Acuerdo de Financiamiento puede finalizar por el mutuo acuerdo de las partes o en caso de no darse la emisión de los bonos preferentes. El Acuerdo de Financiamiento requiere que la Empresa mantenga y garantice que tiene capacidad de endeudamiento en fondos disponibles bajo sus facilidades de líneas de crédito junto con sus equivalentes de efectivo por una cantidad en exceso al monto a cancelar por la terminación de este Acuerdo.

El 17 de enero de 2013, se da el cierre del acuerdo de compras de Notas con lo cual se hace entrega de los bonos preferentes a los compradores, siendo que en esa misma fecha se confirma por parte de la Empresa y los compradores que se han cumplido, a satisfacción, las condiciones del acuerdo de compra de Notas y se libera al Grupo de las obligaciones de pago bajo las Notas puente y el acuerdo de financiamiento. El pago del precio suscrito bajo la emisión de los bonos preferentes debe satisfacerse con la cancelación de las Notas Puente y las obligaciones de pago establecidas en el Acuerdo de Financiamiento sin ningún pago adicional por los compradores al Grupo.

Durante el tiempo del acuerdo de emisión la Empresa deberá cumplir con los términos del convenio, algunos de los cuales se indican a continuación:

- Prohibición de otorgar gravamen sobre cualquiera de las propiedades o activos de la Empresa.
- No permitir que ninguna subsidiaria, en una o varias transacciones consolide, fusione con o combine con ninguna empresa o traspase, ceda o transfiera todos o sustancialmente todos sus bienes, activos o ingresos a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) ni permita a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) fusionarse con o en ella.
- No permitir que el Índice de Endeudamiento a EBITDA transcurridos cuatro trimestres fiscales continuos exceda 3.50 veces. El Índice de Endeudamiento a EBITDA podrá exceder 3.50 veces durante un período de Inversión Subvencionable o de Inversión de Capital no más de dos veces durante la vigencia de los bonos, siempre que durante dicho período el Índice de Endeudamiento a EBITDA no exceda 4.0 veces.

En la ocurrencia de un evento de incumplimiento en los términos y condiciones del Contrato de Emisión, el Fiduciario, a pedido de los tenedores de los bonos que mantengan no menos del 25% en monto principal y previsto que dicho evento de incumplimiento se mantiene, declarará todos los bonos inmediatamente vencidos y pagaderos por lo cual deberá pagar al Fiduciario un monto igual a la suma del monto de capital de los bonos en circulación, todos los intereses devengados al respecto, los montos adicionales y la suma de restitución (el "Monto de Amortización para Eventos de Incumplimiento"), calculado por la Empresa y notificado al Fiduciario por escrito. A los efectos del monto de amortización para eventos de incumplimiento, la "Suma de Restitución" será igual a la diferencia entre (i) la suma de (a) el valor actual del capital futuro y de los flujos de efectivo por intereses de los bonos esperados (menos cualquier interés devengado), descontados a una tasa anual igual al rendimiento de los bonos de tesorería vigente en ese momento correspondiente más cercano a la vida media ponderada restante de los bonos calculada al momento del pago de la amortización para eventos de incumplimiento y (b) 0.50% anual y (ii) el monto de capital de los bonos en circulación.

Bonos preferentes 2036

El Grupo tiene bonos por pagar según el Contrato de emisión ("Senior Notes") por valor nominal de B/.100,000,000. Los bonos tienen intereses a tasa fija de 3.87%, pagaderos semestralmente, con vencimiento en el 2036. El pago a capital se realiza al vencimiento. Los bonos no están garantizados y no están subordinados. La Empresa puede redimir los bonos, en parte o en su totalidad, en cualquier momento antes de su vencimiento siempre y cuando cumpla con ciertas condiciones que incluye el pago de una prima.

Durante el tiempo del acuerdo de emisión la Empresa deberá cumplir con los términos del convenio, algunos de los cuales se indican a continuación:

- Prohibición de otorgar gravamen sobre cualquiera de las propiedades o activos de la Empresa.
- No permitir que ninguna subsidiaria, en una o varias transacciones consolide, fusione con o combine con ninguna empresa o traspase, ceda o transfiera todos o sustancialmente todos sus bienes, activos o ingresos a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) ni permita a ninguna empresa (que no sea una subsidiaria de la Empresa) fusionarse con o en ella.
- No permitir que el Índice de Endeudamiento a EBITDA transcurridos los cuatros trimestres fiscales continuos exceda 4.00 veces. El Índice de Endeudamiento a EBITDA podrá exceder 4.00 veces durante un período de elegible de adquisición o de Inversión de Capital no más de dos veces durante la vigencia de los bonos, siempre que durante dicho período el Índice de Endeudamiento a EBITDA no exceda 4.50 veces. Este indicador estará sujeto a que no exista una deuda vigente con Índice de Endeudamiento a EBITDA menor a lo establecido en este bono.

En la ocurrencia de un evento de incumplimiento en los términos y condiciones del Contrato de emisión, el Fiduciario, a petición de los tenedores de los bonos que mantengan no menos del 25% del monto principal y previsto que dicho evento de incumplimiento se mantiene, declarará todos los bonos inmediatamente vencidos y pagaderos por lo cual la Empresa deberá pagar al Fiduciario un monto igual a la suma del monto de capital de los bonos en circulación, todos los intereses devengados al respecto, los montos adicionales y la suma de restitución (el "Monto de Redención para Eventos de Incumplimiento"), calculado por la Empresa y notificado al Fiduciario por escrito.

La Empresa difiere los costos relacionados con la emisión de deuda a largo plazo. Estos costos incluyen costos de comisión y otros costos tales como: legales, registro y timbres. Los costos de emisión de deuda son amortizados con base al término de vigencia del instrumento de deuda utilizando el método de interés efectivo y se presenta neto de la deuda a largo plazo en el estado consolidado de situación financiera de la Empresa.

Préstamo banca multilateral 2025

El 14 de julio de 2023, el Grupo firmó un contrato de préstamo con Inter -American Investment Corporation (BID Invest) y The Bank of Nova Scotia por un valor nominal de B/.100,000,000. desglosado de la siguiente forma:

Préstamo de BID Invest por un monto principal agregado de hasta cincuenta millones de balboas (B/.50,000,000).

Préstamo de The Bank of Nova Scotia por un monto principal agregado de hasta cincuenta millones de balboas (B/.50,000,000).

A la fecha se ha desembolsado B/. 50,000,000 correspondientes al préstamo de The Bank of Nova Scotia y B/. 50,000,000 del préstamo de BID Invest. El préstamo de BID Invest tiene tasa de interés variable con tasa SOFR 1 mes y un "spread" del 1.10% y el préstamo de The Bank of Nova Scotia tiene tasa de interés variable con tasa SOFR 1 mes y un "spread" del 1.05%, ambos pagaderos mensualmente, con un mínimo de 4.75% anual. El préstamo de BID Invest tiene un vencimiento al 15 de julio de 2025 y el préstamo de The Bank of Nova Scotia tiene un vencimiento al 15 de julio de 2024 prorrogable a opción del banco por un año adicional.

Los fondos de este préstamo se utilizarán exclusivamente para el programa de inversión de la empresa y para fines corporativos de acuerdo con la ley aplicable y los términos del acuerdo. También podrán ser utilizados para pago o reembolso de gastos por bienes producidos o servicios suministrados cuyo origen haya sido en países miembros del BID.

El pago a capital se realiza al vencimiento. El Grupo puede pagar parcial o totalmente el préstamo de forma anticipada siempre y cuando se cumpla con ciertas condiciones estipuladas en el contrato. Esta facilidad de crédito tiene, al menos, el mismo grado de prelación o preferencia "pari passu" que todos los otros créditos que terceros tengan, excepto por aquellos créditos privilegiados exclusivamente por virtud de la ley.

Durante el tiempo del acuerdo de emisión la Empresa deberá cumplir con los términos del convenio, algunos de los cuales se indican a continuación:

- Mantener su existencia corporativa como sociedad anónima y garantizar que se obtengan y mantengan todas las autorizaciones y derechos necesarios para su negocio.
- Llevar a cabo su negocio con la debida diligencia, de manera eficiente y ambientalmente responsable, cumpliendo con todos los requisitos ambientales y sociales, adhiriéndose plenamente a las prácticas habituales y asegurando que todas sus operaciones se realizan de acuerdo con las condiciones del mercado.
- Cumplir en todo momento con una relación de deuda total I EBITDA consolidada de no más de 4.0 veces. Este indicador estará sujeto a que no exista una deuda vigente con Índice de endeudamiento a EBITDA menor a lo establecido en este préstamo.
- Cumplir con el plan de Gobierno Corporativo establecido en el Anexo 4 del contrato.
- Entregar un informe en el tiempo y forma, con la información y abordando los temas enumerados en la sección de indicadores de desarrollo.
- Cumplir con el plan de acción social y ambiental que indica el necesario comportamiento, incluyendo la asignación de responsabilidades y el cronograma de implementación, con el fin de garantizar que el diseño, construcción, instalación, prueba, puesta en servicio, puesta en marcha, operación y mantenimiento de todas las instalaciones, plantas y equipos de la empresa cumplan y mantengan el cumplimiento de los estándares ambientales y sociales, las leyes ambientales y la sostenibilidad política.
- Para medición, de forma anual durante los próximos 60 días del cierre se deberán enviar los indicadores de impacto en el desarrollo lo cual deberá incluir información cualitativa y cuantitativa.

Al 31 de diciembre de 2023, el resultado del indicador (*Covenant*) Deuda / EBITDA es de 2.94 veces. Para la medición del EBITDA, y consistente con la política contable vigente desde la emisión de los bonos, el Grupo considera la utilidad del año incluyendo el movimiento neto de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas, tal y como se presenta a continuación:

	2023	2022
Utilidad neta del año antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	35,910,111	53,665,832
Movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias relacionados con ganancias y pérdidas	24,409,871	(22,565,790)
Movimiento neto en el impuesto diferido que surge de saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	(7,322,961)	6,769,737
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	52,997,021	37,869,779
Depreciación y amortización	45,967,992	38,436,042
Gastos financieros, neto	20,512,614	15,325,123
Disposición de activo y otros costos	4,143,626	5,912,872
Impuesto sobre la renta	22,471,854	16,194,121
EBITDA	146,093,107	113,737,937
Deuda contratada		
Deuda a corto plazo	200,000,000	103,000,000
Deuda largo plazo	50,000,000	100,000,000
Bonos preferentes 2027 a largo plazo	80,000,000	80,000,000
Bonos preferentes 2036 a largo plazo	100,000,000	100,000,000
Total de deuda neta	430,000,000	383,000,000
Endeudamiento a EBITDA (veces)	2.94	3.37

Durante el 2023, el Grupo no ha incumplido con el pago del principal e intereses sobre sus préstamos.

17. Acreedores y otras cuentas por pagar

Los acreedores y otras cuentas por pagar se miden al costo amortizado y están compuestos por:

	2023	2022
No corrientes		
Depósitos recibidos en garantía	6,164,332	6,096,011
Contratos de construcción	27,226,567	26,237,108
Adquisición de bienes y servicios	244,057	267,561
Total de pasivos financieros no corrientes	33,634,956	32,600,680
Corrientes		
Proveedores de energía	96,544,771	124,080,747
Adquisición de bienes y servicios	43,991,953	29,975,622
Depósitos recibidos en garantía	2,734,664	2,620,147
Otras cuentas por pagar	6,511,933	9,530,746
Contratos de construcción	2,204,010	5,660,033
Total de pasivos financieros corrientes	151,987,331	171,867,295

En el rubro de contratos de construcción se incluyen anticipos recibidos de los promotores principalmente para construcción de infraestructura eléctrica de los proyectos. Una vez traspasada estas obras a ENSA se formalizan acuerdos de reembolsos a 4 años (obras aéreas) o 7 años (obras subterráneas) según la regulación vigente.

El término para el pago a proveedores es generalmente, 30 días.

Durante el año, el Grupo no ha incumplido con los pagos de acreedores y otras cuentas por pagar.

18. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros están compuestos por:

	2023	2022
No corriente		
Arrendamiento (ver nota 9)	490,987	202,946
Total de pasivos financieros no corrientes	490,987	202,946
Corriente		
Arrendamiento (ver nota 9)	126,679	162,977
Total de pasivos financieros corrientes	126,679	162,977

Durante el año, el Grupo no ha incumplido el pago del principal e intereses.

19. Beneficios a los empleados

El rubro de beneficios a empleados reconocidos a la fecha de presentación se detalla así:

Beneficios a empleados	2023	2022
No corriente		
Beneficios post-empleo (pasivo)	(2,479,929)	(2,428,890)
Total beneficios a empleados no corriente	(2,479,929)	(2,428,890)
Corriente		
Beneficios post-empleo (pasivo)	(21,726)	(16,876)
Total beneficios a empleados corriente	(21,726)	(16,876)
Total	(2,501,655)	(2,445,766)

19.1 Beneficios post-empleo

Comprende los planes de beneficios definidos detallados a continuación:

Planes de beneficios definidos	Otros planes de beneficios definidos		Prima de antigüedad		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos						
Saldo inicial	(231,271)	(331,002)	(2,214,495)	(2,094,254)	(2,445,766)	(2,425,256)
Costo del servicio presente	(10,080)	(12,551)	(345,697)	(337,409)	(355,777)	(349,960)
Ingresos o (gastos) por intereses	(12,193)	(7,441)	4,633	11,225	(7,560)	3,784
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en:						
Supuestos por experiencia	(47,073)	79,164	(64,163)	(338,384)	(111,236)	(259,220)
Supuestos financieros	3,486	38,827	89,373	382,543	92,859	421,370
Pagos efectuados por el plan	39,000	9,000	267,986	161,784	306,986	170,784
Otros cambios por nuevas mediciones	18,839	(7,268)	-	-	18,839	(7,268)
Valor presente de obligaciones al final del año	(239,292)	(231,271)	(2,262,363)	(2,214,495)	(2,501,655)	(2,445,766)

El Grupo cuenta con tres planes de beneficios definidos post-empleo:

Beneficio	2023		2022	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta
Prima de antigüedad y fondo de cesantia	Indefinido	Indefinido	Indefinido	Indefinido
Descuento sobre facturación electrica	Indefinido	Indefinido	Indefinido	Indefinido
Bono por jubilación	Indefinido	Indefinido	Indefinido	Indefinido

(i) Prima de antigüedad y fondo de cesantía

De acuerdo al Código de Trabajo de la República de Panamá, a la terminación de todo contrato 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. La prima de antigüedad representa el 1.92% de los salarios pagados.

El Código de Trabajo, modificado mediante la Ley No.44 del 12 de agosto de 1995, especifica que los empleadores establecerán un fondo de cesantía para cubrir la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado o renuncia justificada. El Grupo mantiene un fideicomiso a través de una entidad autorizada llamada Pro-Futuro, S. A., la cual actúa como fiduciario para asegurar el pasivo por fondo de cesantía.

(ii) Otros planes de beneficios definidos

a) Descuento sobre la facturación eléctrica a un grupo de jubilados del IRHE

El beneficio otorga un 50% de descuento en la facturación por servicios eléctricos a un grupo cerrado de ex colaboradores del IRHE, independientemente del proveedor del servicio que los mismos utilicen.

b) Bono por jubilación

Los empleados actuales del Grupo tienen el beneficio de un bono de B/.3,000 al acogerse a la jubilación por edad que concede la Caja de Seguro Social. El promedio ponderado de la duración en años, de las obligaciones por planes de beneficios definidos la fecha de corte es desde el 2022 al 2063.

El Grupo realizó contribuciones para beneficios definidos durante el año por B/.306,862 (2022: B/.363,833) y espera realizar aportes para el próximo año por B/.370,557.

El activo del plan, administrado por Pro-Futuro, S. A., invierte principalmente en plazos fijos y bonos según lo regulado en el Decreto Ejecutivo No.106 del año 1995. El máximo valor razonable del activo es el monto aportado por el Grupo (los empleados no realizan aportes), los réditos por el cambio del valor de mercado de las inversiones corresponden al Fondo.

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos son las siguientes:

	Concepto	
Supuestos	**2023**	**2022**
Tasa de descuento		
Prima de antigüedad (%) ENSE	5.78	5.44
Prima de antigüedad (%)	5.80	5.52
Bono por jubilación	5.79	5.48
Descuento de luz a jubilados (%)	5.59	5.34
Factura eléctrica		
Tasa de incremento salarial anual (%) ENSE	3.80	5
Tasa de incremento salarial anual (%)	5	5
Tasa de incremento al descuento de factura eléctrica (%)	1.84	1.64
Tablas de supervivencia	Tabla de mortalidad de la población urbana de la República de Panamá 2010-2015 (ajustada)	

El siguiente cuadro recoge el efecto de una variación de más 1% y menos 1% en el incremento salarial, en la tasa de descuento y en el incremento en el beneficio sobre la obligación por planes de beneficios post-empleo definidos:

Supuestos	Aumento en la tasa de descuento en +1%	Disminución en la tasa de descuento en -1%	Aumento en incremento salarial en +1%	Disminución en incremento salarial en -1%	Aumento en incremento en el beneficio en +1%	Disminución en incremento en el beneficio en -1%
Prima de antigüedad ENSE	(2,999)	3,785	3,658	(2,925)	No aplica	No aplica
Prima de antigüedad	(239,384)	287,355	245,930	(210,268)	No aplica	No aplica
Subsidio servicios públicos	7,171	(7,926)	No aplica	No aplica	(7,407)	6,817
Bono por jubilación	(8,857)	10,500	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Total beneficios post-empleo	(244,069)	293,714	249,588	(213,193)	(7,407)	6,817

No se han presentado cambios en los métodos y supuestos utilizados para preparar el análisis de sensibilidad del período anterior al actual. Los planes de beneficios definidos exponen a ENSA a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, riesgo de longevidad y de salario.

Riesgo de inversión:

Actualmente, el activo del plan de prima de antigüedad tiene inversiones relativamente balanceadas principalmente en depósitos a plazo fijo, títulos de valores e instrumentos de deuda.

Riesgo de longevidad:

El valor actual del pasivo por descuento en luz eléctrica se calcula en referencia al mejor estimado de la mortalidad de los participantes del plan. Un incremento en la esperanza de vida de los participantes del plan incrementaría el pasivo del plan.

Riesgo de salario:

El valor actual del pasivo de prima de antigüedad se estima considerando los salarios futuros de los participantes del plan. De esta forma, un incremento en el salario de los participantes del plan aumentaría el pasivo del plan.

20. Provisiones, activos y pasivos contingentes

20.1 Provisiones

La conciliación de las provisiones es la siguiente:

2023	Desmantelamiento o restauración	Litigios	Otros	Total
Saldo inicial	195,286	595,000	12,531,096	13,321,382
Adiciones	-	-	1,429,414	1,429,414
Utilizaciones (-)	-	(95,000)	(841,140)	(936,140)
Reversiones, montos no utilizados	(54,860)	(55,000)	(1,512,156)	(1,622,016)
Saldo final	140,426	445,000	11,607,214	12,192,640

Para aminorar las condiciones de incertidumbre que puedan presentarse con respecto a la fecha estimada de pago y el valor estimado a pagar de un litigio calificado como probable, el Grupo, evalúa cada caso en forma particular junto con sus asesores legales externos para lo cual se toma en consideración la duración promedio de procesos similares. El valor estimado a pagar de un litigio calificado como probable se determina tomando como base el monto de la pretensión del demandante y un análisis de la condición puntual que motiva la demanda para poder determinar el reconocimiento de un posible perjuicio. Para esto se cuenta con la apreciación de asesores legales externos del Grupo y en ciertos casos con el apoyo de asesores de seguros en caso de requerir una valoración actuarial.

20.1.1 Desmantelamiento

El Grupo se encuentra obligado a incurrir en costos de desmantelamiento o restauración de sus instalaciones y activos relacionados con transformadores donde se confirme o se estime que contenga Poli Clorados Bi-Fenol ("PCB") ya sea que se encuentre en uso o fuera de servicio. El Grupo se ha comprometido al desmantelamiento de estos activos desde 2002 hasta 2025, plazo máximo indicado por el Convenio de Estocolmo. La provisión se reconoce por el valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa antes de impuestos, utilizando como referencia el rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá. Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son:

a. Se determinó que 71 transformadores debían ser descartados por ser sospechosos en contenido de PCB.
b. Se determinó el valor presente de la obligación utilizando una tasa de descuento del 4.56% que es el Costo del endeudamiento de ENSA.
c. La obligación legal (implícita) de desmantelar los transformadores surge por primera vez en ENSA en el año 2002 con la suscripción de la República de Panamá del Convenio de Rótterdam.

20.1.2 Litigios

Esta provisión cubre las pérdidas estimadas probables relacionadas con litigios laborales, administrativos, civiles y fiscales (vía administrativa y gobernativa) que surgen en la operación. Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son:

a. Los casos son examinados por los asesores legales para determinar, de acuerdo con su desarrollo, la probabilidad o no de incurrir en salida de recursos.
b. Los asesores legales proporcionan la probabilidad de pérdida para hacer la reserva de litigios.
c. La fecha estimada de pago es proporcionada por los técnicos legales.

Los siguientes son los litigios reconocidos:

Provisión	Valor
Proceso civil por desarrollo del proyecto de la subestación de Llano Bonito	295,000
Proceso civil por demanda e ilegalidad en contra de Res. No.12581	150,000
	445,000

20.1.3 Otras provisiones

El Grupo mantiene otras provisiones por B/.11,607,214 (2022: B/.12,531,096) para cubrir compensaciones a los clientes que se dan por incumplimientos en normas reguladas por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). Los montos de estas compensaciones son proporcionados por el área técnica del Grupo la cual hace cálculos basados en indicadores proporcionados por el sistema.

Pagos estimados

La estimación de las fechas en las que el Grupo considera que deberá hacer frente a los pagos relacionados con las provisiones incluidas en el estado consolidado de situación financiera a la fecha de presentación, es la siguiente:

Pagos estimados	Desmantelamiento o restauración	Litigios	Otros	Total
2023	140,426	445,000	11,607,214	12,192,640
Total	140,426	445,000	11,607,214	12,192,640

20.2 Pasivos contingentes

La composición de los pasivos contingentes es la siguiente:

Tipo de contingencia	Pasivos contingentes
Litigios	293,939
Total	293,939

El Grupo tiene litigios o procedimientos que se encuentran actualmente en trámite ante órganos jurisdiccionales, administrativos y arbitrales. Tomando en consideración los informes de los asesores legales es razonable apreciar que dichos litigios no afectarán de manera significativa la situación financiera o la solvencia, incluso en el supuesto de conclusión desfavorable de cualquiera de ellos.

Pasivos contingentes:

Pretensión	Valor
Demanda civil por daños por cancelación de contrato	275,000
Demandas laborales	18,939
Total de pasivos contingentes	293,939

20.3 Compromisos

Las reglas de compra para el mercado de contratos, establecidas mediante Resolución AN No.991-Elec del 11 de julio de 2007 y sus modificaciones, establecen obligaciones mínimas de contratación a mediano y largo plazo tanto en potencia como en energía a las empresas distribuidoras. La potencia debe contratarse hasta cubrir la Demanda Máxima de Generación de ENSA y la energía debe contratarse en función a la Energía Asociada Requerida. ETESA deberá realizar los llamados a los Actos de Concurrencia para suplir las necesidades de potencia y energía de los clientes finales de las empresas de distribución eléctrica y asegurar que con los llamados que gestione se dé cumplimiento a los niveles mínimos de contratación de las empresas de distribución eléctrica. ENSA celebra de manera rutinaria contratos de compra que tienen diferentes requisitos de cantidad y duración como parte de su obligación de distribuir y vender electricidad a sus clientes regulados. ENSA debe recuperar los costos relacionados con estas obligaciones en tarifas futuras a los clientes. Además, todos los contratos de suministro de energía suscritos por ENSA son para cumplir con sus obligaciones de distribuir energía a los clientes.

En cumplimento con la Ley de Electricidad del año 1997, ENSA negoció la contratación de compra de energía a largo plazo con las empresas generadoras.

La Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA) es la responsable de preparar las licitaciones para la compra de energía por parte de las empresas de distribución. Las ofertas son recibidas, evaluadas y adjudicadas por ETESA. Luego son asignadas a cada empresa de distribución basadas en sus requerimientos. Las empresas de distribución están obligadas a firmar contratos basados en las ofertas adjudicadas.

ENSA tiene varias obligaciones contractuales incondicionales a largo plazo, relacionadas con la compra de capacidad de energía. Los importes incrementales de pagos requeridos para tales obligaciones se presentan a continuación:

Año	Obligaciones de pago
2024	159,189,496
2025	181,184,124
2026	173,163,174
2027	171,866,944
En lo sucesivo	750,530,210
Total	1,435,933,948

El Grupo realizó erogaciones por B/.116,839,988 (2022: B/.126,902,824), en contratos incondicionales, relacionadas con la compra de capacidad de energía a largo plazo.

21. Otros pasivos

La composición de otros pasivos es la siguiente:

	2023	2022
No corrientes		
Ingresos recibidos por anticipado	109,757	148,170
Subvenciones del gobierno	1,353,555	1,459,151
Total otros pasivos corrientes	1,463,312	1,607,321
Corrientes		
Ingresos recibidos por anticipado	38,413	43,074
Subvenciones del gobierno	105,595	105,595
Total otros pasivos no corrientes	144,008	148,669
Total otros pasivos	1,607,320	1,755,990

21.1 El movimiento de los ingresos recibidos por anticipado es el siguiente:

	2023	2022
Saldo inicial	191,244	243,029
Reconocidas en el resultado del año	(43,074)	(51,785)
Saldo final	148,170	191,244

21.2 El movimiento de las subvenciones del gobierno es el siguiente:

	2023	2022
Saldo inicial	1,564,746	1,670,342
Reconocidas en el resultado del año	(105,596)	(105,596)
Saldo final	1,459,150	1,564,746

22. Cambios en los pasivos por las actividades de financiación

La conciliación de los pasivos que surgen por las actividades de financiación es la siguiente:

	2023					
Conciliación de los pasivos que surgen de las actiyiades de financiación 2023	**Saldo inicial**	**Flujo de efectivo**		**Otros cambios**	**Cambios distintos al efectivo**	**Total**
Créditos y préstamos (ver nota 16)	382,960,943	832,777,302	(785,957,009)	-	-	429,781,236
Pasivos por arrendamientos (ver nota 18)	365,923	-	(184,078)	435,821	-	617,666
Acciones en tesorería (ver nota 14)	(574,511)	-	-	-	-	(574,511)
Resultados acumulados (ver nota 14)	163,286,379	-	-	-	52,997,021	216,283,400
Cambio ajuste NIIF 16	699	-	-	-	-	699
Dividendos o excedentes pagados e impuesto complementario (ver nota 14)	(52,211,571)	220,525	(37,869,779)	-	-	(89,860,825)
Total de pasivos por actividades de financiación	493,827,862	832,997,827	(824,010,866)	435,821	52,997,021	556,247,665

	2022					
Conciliación de los pasivos que surgen de las actiyiades de financiación 2022	**Saldo inicial**	**Flujo de efectivo**		**Otros cambios**	**Cambios distintos al efectivo**	**Total**
Créditos y préstamos (ver nota 16)	320,592,359	150,219,084	(87,700,000)	(150,500)	-	382,960,943
Pasivos por arrendamientos (ver nota 18)	450,804	-	(214,485)	129,604	-	365,923
Acciones en tesorería (ver nota 14)	(574,511)	-	-	-	-	(574,511)
Resultados acumulados (ver nota 14)	125,416,600	-	-	-	37,869,779	163,286,379
Cambio ajuste NIIF 16 (ver nota 14)	699	-	-	-	-	699
Dividendos o excedentes pagados e impuesto complementario (ver nota 14)	(19,789,594)	689,797	(33,111,774)	-	-	(52,211,571)
Total de pasivos por actividades de financiación	426,096,357	150,908,881	(121,026,259)	(20,896)	37,869,779	493,827,862

23. Cuentas regulatorias diferidas

ENSA está sujeto a la regulación por parte de la ASEP. Esta entidad es la encargada de regular y establecer las tarifas que el Grupo factura a sus clientes. El Grupo mantiene sus registros contables de acuerdo con el sistema uniforme de cuentas establecido por la ASEP para las empresas eléctricas.

El sistema regulado bajo el cual opera la Empresa permite que cualquier exceso o deficiencia entre el costo estimado de la energía considerada en la tarifa y el costo actual incurrido por la Empresa sea incluida como un ajuste compensatorio, a ser recuperado o devuelto a los clientes, en la próxima revisión tarifaria en el cual se efectúa semestralmente. Cualquier exceso en el costo de energía cargado a los clientes es acumulado como saldo crédito en cuenta regulatoria diferida en los estados consolidados de situación financiera del Grupo y conlleva una reducción en la próxima revisión tarifaria a ser aplicada a los clientes. De la misma forma, cualquier déficit en el costo de energía cargado a los clientes es acumulado como saldo débito en cuenta regulatoria diferida en los estados consolidados de situación financiera del Grupo y conlleva a un aumento en la próxima revisión tarifaria a ser recuperada de los clientes.

Las cuentas regulatorias diferidas con saldo débito representan ingresos futuros probables asociados con ciertos costos que se espera sean recuperados de los clientes a través del proceso de la tarifa. Las cuentas regulatorias diferidas con saldo crédito representan probables reducciones en ingresos futuros asociados con importes que se espera sean acreditados a los clientes a través del proceso tarifario.

El movimiento de las cuentas regulatorias es el siguiente:

	Activo (pasivo)	
	2023	**2022**
Cuentas regulatorias		
Saldo inicial	11,665,788	34,231,578
Reconocidas en el otro resultado integral	24,409,871	(22,565,790)
Saldo final	36,075,659	11,665,788

El incremento del activo regulatorio se debió principalmente al aumento del monómico relacionado al costo de la energía lo cual generó una reserva por cobrar en los próximos periodos tarifarios. Esta reserva tarifaria es ajustada cada 6 meses para reconocer la fluctuación en los costos de energía.

Los flujos de efectivo utilizados por las cuentas regulatorias disminuyeron a B/.17,086,909 (2022: B/.15,796,053), los cuales, por política del Grupo, se clasifican como actividades de operación en el estado consolidado de flujos de efectivo.

El movimiento del impuesto diferido asociado a las cuentas regulatorias es el siguiente:

	Activo (pasivo)	
	2023	**2022**
Impuesto diferido asociado a cuentas regulatorias		
Saldo inicial	(3,499,736)	(10,269,473)
Incrementos	(7,322,961)	6,769,737
Saldo final	(10,822,697)	(3,499,736)

Los saldos asociados a las cuentas regulatorias diferidas de acuerdo a la regulación deben ser recuperados o devueltos en los dos semestres siguientes.

24. Ingresos de actividades ordinarias

El Grupo, para efectos de presentación, desagrega sus ingresos por los servicios que presta, de acuerdo con las líneas de negocio en las que participa y de la forma en que la administración los analiza. El detalle de los ingresos se presenta a continuación:

	Doce meses terminados		Trimestre terminado	
	Diciembre 2023	**Diciembre 2022**	**Diciembre 2023**	**Diciembre 2022**
Prestación de servicios y venta de				
Servicio de distribución de energía	703,572,599	661,938,912	178,195,813	155,906,176
Honorarios	2,791,505	2,686,618	720,066	678,284
Conexión / reconexión	1,956,816	1,849,839	419,386	598,516
Cargo por morosidad	1,988,686	1,944,852	624,560	634,413
Otros servicios	2,246,515	1,636,883	181,768	823,827
Multas y sanciones	484,423	385,569	98,067	119,519
Total ingresos por actividades	713,040,544	670,442,673	180,239,660	158,760,735
Otros ingresos (Nota 24.1)	2,808,176	3,735,045	485,447	1,122,456
Total de ingresos	715,848,720	674,177,718	180,725,107	159,883,191

En el Grupo los compromisos de desempeño se cumplen de la siguiente forma:

Servicio de distribución de energía: la obligación de desempeño se satisface cuando se suministra el servicio de energía eléctrica al cliente conforme a su solicitud.

El Grupo reconoce todos sus ingresos a partir de la satisfacción de las obligaciones de desempeño. El Grupo no tiene ingresos ordinarios pignorados, ni tiene compromisos en firme con clientes, para la prestación de servicios futuros.

24.1 Otros ingresos

Otros ingresos	Doce meses terminados		Trimestre terminado	
	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Valoración de propiedades de inversión (Nota 5)	60,802	699,900	60,802	-
Subvenciones del gobierno	105,595	105,595	26,399	26,399
Recuperaciones	221,328	186,631	33,934	43,598
Otros ingresos ordinarios	1,920,960	2,583,835	74,905	1,066,215
Otros ingresos	499,491	159,084	289,407	(13,756)
Total otros ingresos	2,808,176	3,735,045	485,447	1,122,456

25. Costos por prestación de servicios y venta de bienes

El detalle de los costos por prestación de servicios es el siguiente:

	Doce meses terminados		Trimestre terminado	
	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Costo por prestación de servicios				
Otros costos de bienes y servicios públicos para la venta	502,972,399	450,885,157	126,466,491	103,784,019
Uso de líneas, redes y ductos	27,074,887	31,820,283	7,206,249	8,735,086
Depreciaciones (notas 4 y 7)	34,429,443	31,392,667	6,227,363	8,002,376
Órdenes y contratos por otros servicios	18,924,851	17,312,301	5,221,754	5,044,059
Servicios personales	8,843,718	8,288,535	2,571,672	2,445,195
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	4,561,487	2,705,231	2,378,416	810,190
Generales	1,621,238	1,390,320	428,585	350,671
Impuestos y tasas	1,007,869	1,058,691	267,218	297,566
Arrendamientos	567,160	468,198	148,009	122,536
Amortización de activos por derecho de uso (Nota 9)	187,778	230,068	43,969	46,570
Otros	432,344	215,035	300,776	73,425
Total costos por prestación de servicios	600,623,174	545,766,486	151,260,501	129,711,693

Durante el año terminado el 31 de diciembre 2023, se reconocieron otros costos de bienes y servicios públicos para la venta por B/.502,972,399 (2022: B/.450,885,157) detallados como: compra de energía B/.497,638,953 (2022: B/.446,818,765) y costos de ventas B/.5,333,446 (2022: B/.4,066,392).

26. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	Doce meses terminados		Trimestre terminado	
	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Gastos de personal:				
Sueldos y salarios	7,921,827	8,130,248	1,815,207	1,742,461
Gastos de seguridad social	1,220,986	1,177,951	335,216	312,289
Beneficios convención colectiva	96,783	86,673	32,809	30,226
Otros	1,032,267	936,988	184,507	177,129
Total de gastos de personal	10,271,863	10,331,860	2,367,739	2,262,105
Gastos generales:				
Depreciación de propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles (Notas 4 y 7)	11,350,770	6,813,307	9,872,688	1,799,503
Comisiones, honorarios y servicios	3,494,658	2,812,624	1,429,505	965,401
Impuestos, contribuciones y tasas	2,217,853	2,254,859	537,434	554,477
Mantenimiento	2,235,570	2,181,969	804,477	567,789
Servicios públicos	1,323,322	1,392,369	335,022	337,084
Seguros generales	869,020	889,596	244,520	279,314
Combustibles y lubricantes	460,265	495,398	115,896	118,659
Impresos, publicaciones, suscripciones y afiliaciones	164,400	114,045	37,110	26,952
Publicidad y propaganda	277,148	343,144	98,089	140,301
Viáticos y gastos de viajes	172,698	195,137	46,236	49,255
Elementos de aseo y cafeteria	27,235	21,143	8,060	6,131
Arrendamientos	1,230	1,581	(8,552)	(8,327)
Equipo de Seguridad	149,704	220,927	18,580	70,689
Fotocopias	38,738	27,586	9,662	3,532
Gastos legales	491,304	450,110	415,284	306,051
Otros	876,530	598,418	540,524	247,452
Total de gastos generales	24,150,445	18,812,213	14,504,535	5,464,263
Total	34,422,308	29,144,073	16,872,274	7,726,368

Debido a que el Grupo tiene planificado reemplazar el sistema SAP comercial y el SAP EPR se ajustó la vida útil de los sistemas en función de la entrada de los nuevos sistemas teniendo un impacto de B/.5,696,473.

Las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas en el resultado del año son por B/.568,390 (2022: B/.469,779), incluidas en los costos por prestación de servicios y gastos de administración.

27. Otros gastos

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

	Doce meses terminados		Trimestre terminado	
	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Pérdida en disposición de activos	3,822,297	5,702,622	1,485,290	4,850,901
Pérdida en retiros de inventarios	321,329	210,250	236,501	7,796
Total	4,143,626	5,912,872	1,721,791	4,858,697

La pérdida de disposición de activo fijo se da por la baja de medidores dañados, transformadores defectuosos, luminarias quemadas y otros activos en menor medida.

28. Ingresos y gastos financieros

28.1 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

Ingresos Financieros	Doce meses terminados		Trimestre terminado	
	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Ingresos por intereses:				
Depositos bancarios	265,904	170,746	83,069	91,886
Otros intereses ganados	176,291	198,542	30,359	47,053
Total	442,195	369,288	113,428	138,939

28.2 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	Doce meses terminados		Trimestre terminado	
	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Gastos por intereses:				
Préstamos y bonos	21,049,710	15,136,054	5,969,958	4,089,836
Intereses por arrendamientos	16,502	11,811	5,608	3,202
Menos: intereses capitalizados en activos aptos	(5,694)	(14,522)	(1,602)	(3,770)
Otros gastos financieros	(105,709)	561,068	(164,715)	263,804
Total	20,954,809	15,694,411	5,809,249	4,353,072

29. Impuesto sobre la renta

29.1 Disposiciones fiscales

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Grupo, inclusive la del año terminado el 31 de diciembre de 2023, están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, según regulaciones vigentes.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% (para el año 2021 era 25%).

Adicional el Código Fiscal indica que las empresas que el Estado tenga una participación accionaria mayor del cuarenta por ciento (40%) de las acciones pagaran el Impuesto sobre la Renta a la tarifa del 30%.

Sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, 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%).

El 29 de agosto de 2012, la Ley No. 52 entró en vigor modificando las normas sobre el régimen de Precios de Transferencia con el objetivo de regular los precios, para efectos fiscales sobre transacciones realizadas entre partes relacionadas, con la consideración de que dichas transacciones son similares a las realizadas con partes independientes. Según estas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tienen un impacto en los ingresos, costos y deducciones en la determinación del ingreso imponible a efectos del impuesto sobre la renta para el período en el que se declara o una operación se lleva a cabo, deben preparar un informe anual sobre las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la finalización del período impositivo correspondiente (Formulario 930).

Dichas transacciones deberán someterse a un estudio con el fin de establecer el cumplimiento con el supuesto contemplado en la Ley. A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Grupo está en el proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración, no se espera que el mismo tenga un impacto material en la estimación del impuesto sobre la renta del año.

29.2 Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación entre la tasa impositiva aplicable y la tasa efectiva y la composición del gasto por impuesto sobre la renta para los períodos 2023 y 2022 es la siguiente:

Provisión de bonificación	(188,395)		317,476	
Provisión de prima de antigüedad	(244,317)		(228,250)	
Depreciación activo de reemplazo	2,265		2,265	
Provisión de desmantelamiento	(54,860)		3,021	
Provisión descuento luz jubilados	(12,291)		10,801	
Provisión bono por jubilación	(23,276)		7,628	
Propiedad de inversión	170,273		(699,900)	
Ajuste ingreso no gravable CVC	16,324,491		(28,732,273)	
Ajustes contables	(16,948)		(741)	
Rrecargo y multas	43,084		3,326	
Gastos no deducibles	20,805		28,486	
Inventarios	(862)		93,807	
Intereses de depósitos bancarios	(261,117)		(153,549)	
Disminución/arrastre de pérdida	(1,774,811)		(1,774,811)	
Renta líquida ordinaria del ejercicio	61,978,057		42,573,068	
Impuesto a la ganancia a tasa efectiva	18,593,416	30	12,771,920	30
Ajuste de renta año anterior	80,891		180,871	
Detalle del gasto corriente y diferido				
Impuesto corriente	18,674,307		12,952,791	
Impuesto diferido	(4,525,673)		9,343,241	
Impuesto sobre la renta	14,148,634		22,296,032	

ENSA Servicios, S. A.	**2023**	**%**	**2022**	**%**
Resultados antes de impuestos	4,049,930		2,883,814	
Tasa de impuesto de renta	25%		25%	
Impuesto de renta tasa nominal	1,012,483	25	722,112	25
Efecto de diferencias permanentes de impuesto:				
Provision de cuentas malas	(12,015)		(39,891)	
Provisión de prima de antigüedad	9,635		(14,409)	
Costo promedio	997		920	
Recargo y multas	5		(6,141)	
Gastos no deducibles	75,142		80,503	
Prorrateo ingresos no gravable	(185,355)		(129,144)	
Intereses de depósitos bancarios	(4,787)		(17,197)	
Descuentos tributarios	-		-	
Renta liquida ordinaria del ejercicio	3,933,552		2,758,455	
Impuesto a la ganancia a tasa efectiva	983,388	25	689,614	25
Ajuste declaración año anterior	13,987		(35,363)	
Impuesto corriente	997,375		654,251	
Detalle de gasto corriente y diferido				
Impuesto corriente	997,375		654,251	
Impuesto diferido	2,884		13,575	
Impuesto sobre la renta	1,000,259		667,826	

29.3 Impuesto sobre la renta reconocido en ganancias o pérdidas

Los componentes más significativos del gasto por impuesto de renta son:

	2023	**2022**
Impuesto sobre la renta corriente		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	19,576,804	13,461,534
Ajustes reconocidos en el período actual relacionados con el impuesto sobre la renta corriente de períodos anteriores	94,878	145,508
Total de impuesto sobre la renta corriente	19,671,682	13,607,042
Impuesto diferido		
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias	(4,522,789)	9,356,816
Total de impuesto diferido	(4,522,789)	9,356,816
Impuesto sobre la renta	15,148,893	22,963,858

El valor del activo o del pasivo del impuesto sobre la renta corriente, es el siguiente:

	2023	2022
Activo por impuesto sobre la renta corriente, neto	(5,794,431)	1,525,102
Impuesto sobre la renta	(19,671,682)	(13,607,042)
Saldos a favor	20,147,285	6,287,509
Total de activo (o pasivo) de impuesto sobre la renta, neto	(5,318,828)	(5,794,431)

29.4 Impuesto sobre la renta reconocido en otro resultado integral

El detalle del efecto impositivo correspondiente a cada componente del "otro resultado integral" del estado es el siguiente:

Otro resultado integral del estado integral	2023			2022		
	Bruto	Efecto	Neto	Bruto	Efecto	Neto
Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del período						
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos - Elektra Noreste.S.A.	(13,744)	4,123	(9,621)	173,374	(52,063)	121,311
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos - Ensa Servicios,S.A.	13,980	(3,495)	10,485	7,514	(1,878)	5,636
Total	236	628	864	180,888	(53,941)	126,947

29.5 Impuesto diferido

El detalle del impuesto diferido es el siguiente:

	2023	2022
Impuesto diferido activo neto	426,098	-
Impuesto diferido pasivo neto	-	4,097,320
Total impuesto diferido neto	426,098	4,097,320

El rubro de impuesto diferido reconocido en activo del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 presenta la siguiente composición:

	Saldo inicial	Cambios netos incluidos en el resultado	Cambios incluidos en el ORI	Saldo final
Activos corrientes:				
Cuentas por cobrar (i)	(7,013,367)	5,357,409	-	(1,655,958)
Inventarios	45,442	(11,688)	-	33,754
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipo	(1,003,582)	137,417	-	(866,165)
Otros	(150,983)	(16,080)	-	(167,063)
Propiedades de inversión	(863,491)	51,082	-	(812,409)
Pasivos corrientes:				
Beneficios a empleados	5,064	(3,687)	-	1,377
Provisiones	3,960,904	(322,165)	-	3,638,739
Otros pasivos	559,888	(56,519)	-	503,369
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	(169,641)	(80,535)	628	(249,548)
Pérdidas y créditos fiscales no utilizadas	532,446	(532,444)	-	2
Total de impuesto diferido activo/pasivo	(4,097,320)	4,522,789	628	426,098

i. Al 31 de diciembre de 2022, se presenta un incremento en el pasivo por impuesto sobre la renta diferido producto principalmente del aumento en la cuenta por cobrar subsidio de los meses de abril a diciembre 2022 ya que las resoluciones no han sido emitidas, este efecto causa una diferencia temporaria por ingresos no gravables causando un pasivo por impuesto sobre la renta diferido.

El rubro de impuesto diferido reconocido en pasivos del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 presenta la siguiente composición:

	Saldo inicial	Cambios netos incluidos en el resultado	Cambios incluidos en el ORI	Saldo final
Activos corrientes:				
Cuentas por cobrar	2,080,506	(9,093,873)	-	(7,013,367)
Inventarios	25,212	20,230	-	45,442
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipo	(1,140,998)	137,416	-	(1,003,582)
Otros	(132,594)	(18,389)	-	(150,983)
Propiedades de inversión	(653,521)	(209,970)	-	(863,491)
Pasivos corrientes:				
Beneficios a empleados	6,343	(1,279)	-	5,064
Provisiones	3,667,776	293,128	-	3,960,904
Otros pasivos	464,645	95,243	-	559,888
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	(68,820)	(46,880)	(53,941)	(169,641)
Pérdidas y créditos fiscales no utilizadas	1,064,888	(532,442)	-	532,446
Total de impuesto diferido activo/pasivo	5,313,437	(9,356,816)	(53,941)	(4,097,320)

30. Información a revelar sobre partes relacionadas

ENSA es una empresa comercial, cuyos propietarios son Panamá Distribution Group, S. A. (PDG), la cual posee el 51% de las acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación; el gobierno panameño, y exempleados del IRHE quienes poseen un 48.25% y 0.42%, respectivamente. Se consideran partes relacionadas de ENSA, las subsidiarias, asociadas, negocios conjuntos y las empresas que resultaron luego de la restructuración del sector eléctrico de Panamá, en las que el gobierno panameño tiene participación y el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los planes de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados.

Con fecha 20 de junio de 2017, ENSA firmó con Hidroecológica del Teribe, S. A., empresa que pertenece al grupo empresarial de EPM, contrato de servicios legales e informáticos, así como arrendamiento de un espacio físico en el edificio corporativo del Grupo. Al 31 de diciembre de 2023, el monto reconocido como ingresos es de B/.225,886 (2022: B/.247,500) y la cuenta por cobrar B/.20,094 (2022: B/.20,071) producto de este acuerdo.

En el curso normal del negocio, ENSA compra electricidad de las generadoras y otras empresas de distribución, vende energía a instituciones gubernamentales y realiza pagos a la empresa de transmisión.

A continuación, se presenta el valor total de las transacciones realizadas por el Grupo con sus partes relacionadas durante el año correspondiente:

Transacciones y saldos con partes relacionadas	Ingresos	Costos/gastos	Valores por cobrar	Valores por pagar
Matriz				
2023	-	86,301	-	5,629
2022	-	38,451	-	-
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la Empresa:				
2023	98,635,569	-	22,440,631	-
2022	96,537,027	-	23,581,594	-
Personal clave de la gerencia:				
2023	-	3,296,912	-	-
2022	-	3,503,931	-	-
Otras partes relacionadas:				
2023	661,077	160,624,096	394,866	12,099,990
2022	289,889	198,025,070	282,612	16,160,379

El detalle de los ingresos obtenidos por el Grupo de sus partes relacionadas es el siguiente:

	Ingresos	2023	2022
Entidades con control conjunto o influencia significativa sobre el Grupo	Venta de bienes y servicios	98,635,569	96,537,027
Otras partes relacionadas	Venta de bienes y servicios	661,077	289,889
Total de ingresos obtenidos de las partes relacionadas		99,296,646	96,826,916

El detalle de los costos y gastos incurridos por el Grupo con sus partes relacionadas es el siguiente:

Costos y gastos		2023	2022
Matriz	Venta de bienes y servicios	86,301	38,451
Personal clave de la gerencia	Honorarios	3,296,912	3,503,931
Otras partes relacionadas	Venta de bienes y servicios	160,624,096	198,025,070
Total de costos y gastos incurridos con las partes relacionadas		164,007,309	201,567,452

Transacciones y saldos con entidades relacionadas del Gobierno

ENSA está obligada por ley a garantizar mediante contratos la cobertura del 100% de la demanda de sus clientes regulados dentro de los siguientes 24 meses. La estrategia de compra de energía se basa en celebrar contratos de mediano y largo plazo para proteger a los clientes de las fuertes fluctuaciones en los cargos de generación de las tarifas. En adición, ENSA paga a la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA), una empresa poseída 100% por el Estado Panameño, una tarifa regulada por la conexión y uso del sistema de transmisión.

Remuneración a la Junta Directiva y al personal clave del Grupo:

Los miembros del personal clave de la gerencia en el Grupo incluyen al gerente general, vicepresidentes y miembros del Comité Ejecutivo del Grupo. Los montos revelados son los reconocidos como costo o gasto durante el período informado por compensación del personal gerencial clave.

Concepto	2023	2022
Salarios, otros beneficios a los empleados a corto plazo y honorarios	3,296,912	3,503,931
Remuneración al personal clave de la gerencia	3,296,912	3,503,931

31. Gestión del capital

El capital del Grupo consiste de deuda (préstamos a corto y largo plazo y bonos preferentes) y de patrimonio (compuesto de capital en acciones, otros resultados integrales y resultados acumulados). El objetivo principal de la gestión del capital del Grupo es asegurar que se mantenga una calificación crediticia fuerte e índices de capital saludables con el fin de apoyar la sostenibilidad del negocio y maximizar el retorno para los accionistas.

El Grupo gestiona su estructura de capital y realiza ajustes a la luz de los cambios en las condiciones económicas y según requerimientos de los convenios financieros. Para mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el pago de dividendos a los accionistas y acordar ajustes en las condiciones de pago con sus proveedores. No se realizaron cambios en estos objetivos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El Grupo hace seguimiento del capital utilizando un índice de endeudamiento, que es deuda dividida por el EBITDA (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization, por sus siglas en inglés), de conformidad a los requerimientos de los convenios financieros vigentes, los cuales comparten el límite tope de 3.5 a 1.0 y previendo que las violaciones de las cláusulas financieras permitirían a los tenedores de bonos llamar inmediatamente para su cancelación anticipada. Para el cálculo del EBITDA, el Grupo considera la utilidad neta incluyendo el movimiento neto de cuentas diferidas regulatorias, consistente con la política contable vigente al emitir los bonos y reportada periódicamente a los entes respectivos. La política del Grupo es la de mantener este índice de endeudamiento en niveles inferiores de 3.50 veces de su EBITDA y un índice de endeudamiento financiero inferior a 200%.

Para lograr este objetivo general, la gestión de capital del Grupo, entre otras cosas, optimiza primeramente la gestión de activos y pasivos financieros corrientes y, en caso de requerirse, adopta decisiones de estructura de largo plazo. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se han producido incumplimientos de las cláusulas financieras de las emisiones de bonos en el año actual o anterior.

	2023	2022
Deuda a corto plazo	200,000,000	103,000,000
Deuda a largo plazo	50,000,000	100,000,000
Bonos preferentes 2027	80,000,000	80,000,000
Bonos preferentes 2036	100,000,000	100,000,000
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9,554,212)	(5,419,478)
Total de deuda neta	420,445,788	377,580,522
Acciones comunes, incluyendo acciones en tesorería	106,068,451	106,068,451
Ganancias o pérdidas integrales	(401,813)	(402,677)
Resultados acumulados	126,423,273	111,075,506
Total de patrimonio	232,089,911	216,741,280
Índice de endeudamiento	181%	174%
Endeudamiento a EBITDA (veces)	2.94	3.37

32. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

El Grupo está expuesto al riesgo financiero, que se define como la posibilidad de ocurrencia de un evento que afecte negativamente los resultados financieros, dentro de los cuales se encuentran el riesgo de mercado, riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, y riesgo de liquidez.

Los riesgos se describen a cada sección siguiente:

El Grupo está expuesto a riesgos financieros que forman parte del giro del negocio por lo que procura establecer los parámetros de medición, impacto y monitoreo que permiten tomar las medidas necesarias de prevención y control ante una situación de riesgo. Los riesgos son revisados por la Administración periódicamente con el propósito de actualizar el estatus de los mismos y hacerle frente oportunamente ante una eventualidad, si aplica.

32.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar por variaciones en los precios de mercado. El Grupo ha determinado que no tiene instrumentos financieros afectados significativamente por el riesgo de mercado. A pesar de que los contratos de generación térmica conllevan un ajuste de precio dependiendo de las fluctuaciones de precio del combustible "bunker", lo que genera variaciones en las erogaciones de flujos de efectivo, estas variaciones en los costos de compra de energía por disposiciones regulatorias son transferidas en su totalidad a los clientes a través de ajustes semestrales a la tarifa.

32.1.1 Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo 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 los tipos de interés de mercado. El Grupo está expuesto al riesgo de tasa de interés debido a que contrae deuda a corto plazo. El riesgo es administrado por el Grupo manteniendo un adecuado balance entre deuda a largo plazo y corto plazo. Con el fin de minimizar el impacto de las fluctuaciones de las tasas de interés en nuestros flujos de efectivo, el Grupo tiene la práctica de negociar los márgenes con las instituciones bancarias de preferencia y realizar transacciones de corto plazo con tasa fijas establecidas en el momento de colocación.

El Grupo también tiene disponibles líneas de crédito con instituciones financieras que le permiten soportar déficits potenciales de efectivo para cumplir sus compromisos de corto plazo, en caso de requerirse.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene un 41% (2022: 0%) de la deuda contratada a tasa de interés flotante y un 59% (2022: 100%) a tasa de interés fija. La postura de la Administración respecto a su estructura de financiamiento, y dada la liquidez del mercado, ha sido contratar deuda a corto plazo hasta acumular niveles representativos, momento en el cual migra a endeudamiento de largo plazo.

Análisis de sensibilidad a las tasas de interés

La siguiente tabla indica la sensibilidad frente a un posible cambio razonable de las tasas de interés de los instrumentos financieros expuestos a este riesgo. Manteniendo las demás variables constantes la utilidad/pérdida antes de impuestos y el patrimonio del Grupo se vería afectada por cambios en las tasas de interés variables así:

	Incremento/ disminución en puntos básicos	Valor expuesto	Efecto financiero	
			En el resultado antes de impuestos	En el patrimonio
2023				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Créditos y préstamos	100	430,000,000	(3,901,653)	(1,170,496)
	(100)	430,000,000	3,901,653	1,170,496
2022				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Créditos y préstamos	100	383,000,000	(3,644,347)	(1,093,304)
	(100)	383,000,000	3,644,347	1,093,304

32.1.2 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio 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 los tipos de cambio. Nuestros ingresos y préstamos y otras obligaciones están denominados en dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.). No enfrentamos ningún riesgo de tipo de cambio debido a la adopción del dólar de E.U.A. como moneda de curso legal y moneda funcional de Panamá y el uso por el Grupo del dólar de E.U.A. en todas las operaciones y transacciones. No utilizamos canjes de tipo de cambios como cobertura contra los riesgos de moneda extranjera.

32.1.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. Los instrumentos financieros que potencialmente están sujetos al riesgo de crédito para el Grupo son, principalmente, el efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos financieros.

El riesgo de crédito de clientes consumidores se administra en parte al requerir el equivalente a la facturación de un mes como depósito de garantía para todos los nuevos clientes (Ver Nota 17). Los clientes existentes con buen historial de pagos pueden abrir cuentas adicionales sin este depósito de garantía. El Grupo considera que no tiene ninguna concentración significativa de riesgo de crédito con respecto a cuentas no gubernamentales.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que el Grupo se dedica, principalmente, a la distribución y comercialización de la energía eléctrica a los clientes localizados en su zona de concesión. El Grupo no cree que exista un riesgo de pérdida significativo, como consecuencia de la concentración de crédito, dado que una gran cantidad de sus clientes que componen la cartera se encuentran dispersos geográficamente.

Los clientes industriales y comerciales generalmente proporcionan depósitos o garantías bancarios equivalentes a un mes de costo de servicio estimado con el fin de poder conectarse a los servicios de electricidad. Estos depósitos o garantías pueden ser compensados contra la deuda vencida para esta categoría de clientes. Las cuentas de Gobierno vencidas pueden variar dependiendo a los procesos de aprobación del presupuesto de cada entidad gubernamental. Estas cuentas tienden a ser pagadas después de su fecha de vencimiento inicial, generalmente debido a complicaciones en los trámites gubernamentales de presentación de cuentas para su cancelación. ENSA cobra intereses por los pagos atrasados. Sin embargo, una vez que estos presupuestos gubernamentales son aprobados y se completa el proceso, el Grupo generalmente está en capacidad de recuperar toda la cuenta por cobrar vencida de Gobierno.

La Ley de Electricidad de 1997 permite a las empresas de distribución de electricidad interrumpir el servicio a cualquier cliente cuya factura no sea cancelada dentro de los 60 días después de su facturación. La política del Grupo es ponerse en contacto de forma activa con los clientes comerciales, e industriales cuyas facturas estén vencidas. Si no se logra un acuerdo satisfactorio, el servicio se suspende hasta que se obtengan el cobro atrasado o se obtenga un acuerdo de pago satisfactorio. Rutinariamente se gestionan cortes para nuestros clientes residenciales después de que se les ha dado un aviso de terminación en una factura subsecuente, una carta de notificación, una llamada de teléfono o cualquier otro medio de notificación a nuestra disposición para informarles de su saldo pendiente y terminación del servicio. La mayoría de los clientes cortados se vuelven a reconectar después de que el cliente cancela la factura vencida o firma un convenio de financiación satisfactorio. La Ley de Electricidad de 1997 permite a las empresas de distribución cobrar intereses sobre la deuda vencida a partir de los 30 días después de la fecha de facturación. Actualmente el Grupo utiliza una tasa de interés regulada en base a la tasa promedio disponible en los bancos locales. El servicio es restaurado una vez que se da el pago de la deuda e intereses vencidos. Un monitoreo regular de las cuentas por cobrar y acciones de servicio de cortes diarias se utilizan para limitar el riesgo de dar servicio continuo a los clientes morosos.

Además, el Grupo considera que su riesgo potencial de crédito está cubierto adecuadamente por la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar por servicios públicos.

Con respecto al riesgo de crédito derivado de los otros activos financieros del Grupo, que comprenden el efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, y otros activos financieros, la exposición del Grupo al riesgo de crédito surge del incumplimiento de la contraparte, con una exposición máxima igual al valor en libros de estos instrumentos. El Grupo limita el riesgo de crédito de contraparte en estos activos al tratar comercialmente solamente con instituciones financieras con calificación crediticia alta con un grado de inversión por lo menos entre AA y BBB-. El Grupo considera que el valor que mejor representa su exposición al riesgo de crédito al final del año, sin considerar ninguna garantía tomada ni otras mejoras crediticias es:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,254,197	5,121,180
Efectivo restringido	300,015	298,298
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	174,384,457	173,148,879
Otros activos no corrientes	4,937,053	4,426,703
Máxima exposición al riesgo de crédito	188,875,722	182,995,060

32.1.4 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo se encuentre con dificultades para cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otro activo financiero. El Grupo monitorea su riesgo a la escasez de fondos monitoreando su índice de endeudamiento y las fechas de vencimiento de su deuda existente y de las otras cuentas por pagar.

El Grupo ha adoptado prácticas de gestión del riesgo de liquidez que tienen la intención de mantener suficiente efectivo y activos financieros líquidos. Debido a que el Grupo invierte sus fondos de operación para apoyar el programa de inversión anual, no mantiene habitualmente cantidades significativas de efectivo excedente para inversiones adicionales. La principal fuente de liquidez son los fondos generados por las operaciones y, en menor medida, por las líneas de financiación a corto plazo. El Grupo considera que sus fuentes de liquidez son suficientes para satisfacer las necesidades.

La concentración del riesgo de liquidez es gestionada por el Grupo negociando facilidades de crédito con diferentes instituciones financieras en Panamá que le permitan acceder a fondos de manera expedita y confiable.

La siguiente tabla muestra el análisis de vencimiento contractuales remanentes para pasivos financieros no derivados:

2023	En libros	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	Más de 4 años	Total obligación contractual
Pasivos financieros no derivados							
Créditos y préstamos	429,781,236	216,423,079	33,520,728	7,654,000	87,457,025	133,038,137	478,092,969
Acreedores y otras cuentas por pagar	185,622,287	151,791,880	3,837,532	3,597,439	7,983,764	33,728,428	200,939,043
Otros pasivos financieros	617,666	126,679	125,084	136,253	141,590	227,905	757,511
Beneficios a empleados	2,501,655	24,476	32,057	34,301	36,702	3,328,331	3,455,867
Otros pasivos	1,607,320	144,008	208,495	218,994	230,440	1,002,793	1,804,730
Total	620,130,164	368,510,122	37,723,896	11,640,987	95,849,521	171,325,594	685,050,120

2022	En libros	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	Más de 4 años	Total obligación contractual
Pasivos financieros no derivados							
Créditos y préstamos	382,960,943	213,821,944	7,654,000	7,654,000	7,654,000	220,515,896	457,299,840
Acreedores y otras cuentas por pagar	204,467,975	171,698,992	3,192,103	7,208,459	7,570,989	28,787,817	218,458,360
Otros pasivos financieros	365,923	162,977	159,073	39,637	41,303	-	402,990
Beneficios a empleados	2,445,766	24,469	32,039	34,272	36,661	3,252,185	3,379,626
Otros pasivos	1,755,990	148,669	208,379	218,810	230,182	1,203,085	2,009,125
Total	591,996,597	385,857,051	11,245,594	15,155,178	15,533,135	253,758,983	681,549,941

Los valores incluidos en la tabla anterior para pasivos financieros no derivados pueden cambiar ante cambios en la tasa de interés variable con relación a la tasa de interés estimada al final del período sobre el que se informa. El Grupo considera que los flujos de efectivo no pueden ocurrir más temprano que lo anteriormente indicado.

33. Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente

La metodología establecida en la NIIF 13 - Medición del valor razonable especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. El Grupo determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por el Grupo no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

No han ocurrido transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable, dado que no se han dado transferencias de entradas y salidas.

Técnicas de valoración y variables utilizadas por el Grupo en la medición del valor razonable para reconocimiento y revelación:

El valor razonable para los instrumentos de deuda a largo plazo de tasa fija ha sido determinado con datos de entrada de nivel 1 que utiliza precios cotizados en mercados activos para pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de medición.

El valor razonable para los instrumentos de deuda a largo plazo con tasa de interés variable ha sido determinado con datos de entrada de nivel 3, utilizando una metodología de flujos de efectivo descontados con base a la información disponible del mercado.

Cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar y deuda a corto plazo; el monto acumulado se aproxima al valor razonable debido al corto vencimiento de estos instrumentos.

Todos los pasivos financieros detallados a continuación, excepto los beneficios a los empleados se miden a costo o costo amortizado, pero se requiere revelar su valor razonable.

	2023			
	Valor en libros	Nivel 2	Valor razonable Nivel 3	Total
Pasivos				
Instrumento de deuda - tasa fija	255,165,314	156,337,600	75,000,000	231,337,600
Instrumento de deuda - tasa variable	174,615,922	174,615,921	-	174,615,921
Acreedores y otras cuentas por pagar	185,622,287	-	179,287,201	179,287,201
Otros pasivos financieros	617,666	-	511,158	511,158
Beneficios a los empleados	2,501,655	-	2,501,655	2,501,655
Otros pasivos	1,607,320	-	1,290,694	1,290,694
Total	620,130,164	330,953,521	258,590,708	589,544,229

	2022			
	Valor en libros	Nivel 2	Valor razonable Nivel 3	Total
Pasivos				
Instrumento de deuda - tasa fija	382,960,943	247,309,870	102,960,943	350,270,813
Acreedores y otras cuentas por pagar	204,467,975	-	198,365,632	198,365,632
Otros pasivos financieros	365,923	-	335,018	335,018
Beneficios a los empleados	2,445,766	-	2,428,891	2,428,891
Otros pasivos	1,755,990	-	1,399,309	1,399,309
Total	591,996,597	247,309,870	305,489,793	552,799,663

34. Segmentos de operación

El Grupo tiene dos segmentos reportables, como se describe a continuación, que son unidades estratégicas de negocios del Grupo. Las unidades estratégicas de negocio ofrecen diferentes productos y servicios, y se gestionan por separado debido a que requieren de diferentes estrategias de comercialización. Para cada una de las unidades estratégicas de negocios, el Ejecutivo Principal del Grupo examina los informes de gestión interna, por lo menos trimestralmente.

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

Segmento sobre el que debe informarse	Operaciones
Prestación de servicios	Compra de energía en bloques y su transporte por las redes de distribución a los clientes. En adición, ENSA realiza la transformación de tensión vinculada, entrega de energía a los consumidores, la medición, lectura, facturación y cobro de la energía. De igual manera, la Empresa tiene la responsabilidad de instalar, operar y mantener el alumbrado público en la zona de concesión.
Venta de bienes	Venta de repuestos y prestación de servicios técnicos, comerciales y cualquier otro complementario a la prestación del servicio de electricidad.

La información sobre los resultados de cada segmento reportable se incluye a continuación:

2023	Distribución y Comercialización Energía	Otros Venta de bienes	Total Segmentos	Eliminaciones intersegmentos	Consolidado
Prestación de servicios	693,257,163	12,028,332	705,285,495	(1,712,896)	703,572,599
Otros ingresos	7,240,236	2,326,149	9,566,385	(98,440)	9,467,945
Total de ingresos de actividades ordinarias	700,497,399	14,354,481	714,851,880	(1,811,336)	713,040,544
Otros ingresos	5,279,539	-	5,279,539	(2,471,363)	2,808,176
Total de ingresos	705,776,938	14,354,481	720,131,419	(4,282,699)	715,848,720
Costos por prestación de servicio y venta de bienes	595,554,950	9,010,902	604,565,852	(3,942,678)	600,623,174
Gastos de administración	33,427,722	1,236,167	34,663,889	(241,581)	34,422,308
Deterioro de cuentas por cobrar	5,036,187	51,807	5,087,994	-	5,087,994
Otros gastos	4,143,626	-	4,143,626	-	4,143,626
Ingresos financieros	(434,166)	(8,029)	(442,195)	-	(442,195)
Gastos financieros	20,941,104	13,705	20,954,809	-	20,954,809
Resultado del período antes de impuesto sobre la renta	47,107,515	4,049,929	51,157,444	(98,440)	51,059,004
Impuesto sobre la renta	14,148,634	1,000,259	15,148,893	-	15,148,893
Utilidad neta del año antes del movimiento neto			-		-
en saldos de cuentas regulatorias diferidas	32,958,881	3,049,670	36,008,551	(98,440)	35,910,111
			-		-
Movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias			-		-
relacionadas con ganancias y pérdidas	24,409,871	-	24,409,871	-	24,409,871
Movimiento neto en el impuesto diferido que surge de saldos			-		-
de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	(7,322,961)	-	(7,322,961)	-	(7,322,961)
Utilidad neta del período y movimiento neto			-		-
en saldos de cuentas regulatorias diferidas	50,045,791	3,049,670	53,095,461	(98,440)	52,997,021
Otros resultados integrales, neto de impuestos					
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente					
a ganancias o pérdidas					
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(13,744)	13,980	236	-	236
Impuesto sobre la renta relacionado con los componentes					
que no serán reclasificados	4,123	(3,495)	628	-	628
Otros resultados integrales, neto de impuestos	(9,621)	10,485	864	-	864
Total de resultados integrales del año	50,036,170	3,060,155	53,096,325	(98,440)	52,997,885
			-		-
Total activos	830,586,915	14,344,828	844,931,743	(453,161)	844,478,582
Saldos débito de cuenta regulatorias diferidas	36,075,659	-	36,075,659	-	36,075,659
pasivos de impuestos diferidos relacionados con saldos	(10,822,698)	-	(10,822,698)	-	(10,822,698)
Total activos y saldos debitos de cuentas regulatorias diferidas	855,839,876	14,344,828	870,184,704	(453,161)	869,731,543
			-		-
Total pasivos y saldos creditos de cuentas regulatorias diferidas	634,269,189	3,677,164	637,946,353	(304,721)	637,641,632

2022	Distribución y comercialización energía	Otros Venta de bienes	Total segmentos	Eliminaciones intersegmentos	Consolidado
Prestación de servicios	655,014,207	8,651,646	663,665,853	(1,726,941)	661,938,912
Otros ingresos de operación	6,866,543	1,637,218	8,503,761	-	8,503,761
Total de ingresos de actividades ordinarias	661,880,750	10,288,864	672,169,614	(1,726,941)	670,442,673
Otros ingresos	5,869,777	-	5,869,777	(2,134,732)	3,735,045
Total de ingresos	667,750,527	10,288,864	678,039,391	(3,861,673)	674,177,718
Costos por prestación de servicio y venta de bienes	543,091,445	6,296,714	549,388,159	(3,621,673)	545,766,486
Gastos de administración	28,303,010	1,081,063	29,384,073	(240,000)	29,144,073
Deterioro de cuentas por cobrar	1,362,966	36,508	1,399,474	-	1,399,474
Otros gastos	5,912,872	-	5,912,872	-	5,912,872
Ingresos financieros	350,739	18,549	369,288	-	369,288
Gastos financieros	15,685,098	9,313	15,694,411	-	15,694,411
Resultado del período antes de impuesto sobre la renta	73,745,875	2,883,815	76,629,690	-	76,629,690
Impuesto sobre la renta	22,296,032	667,826	22,963,858	-	22,963,858
Utilidad neta del año antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	51,449,843	2,215,989	53,665,832	-	53,665,832
Movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	(22,565,790)	-	(22,565,790)	-	(22,565,790)
Movimiento neto en el impuesto diferido que surge de saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias o pérdidas	6,769,737	-	6,769,737	-	6,769,737
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	35,653,790	2,215,989	37,869,779	-	37,869,779
Otros resultados integrales, neto de impuesto					
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del año					
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	173,374	7,514	180,888	-	180,888
Impuesto sobre la renta relacionado con los componentes que no serán reclasificados	(52,063)	(1,878)	(53,941)	-	(53,941)
Otros resultados integrales, neto de impuestos	121,311	5,636	126,947	-	126,947
Total de resultados integrales del año	35,775,101	2,221,625	37,996,726	-	37,996,726
Total activos	818,447,524	10,082,204	828,529,728	(4,744,770)	823,784,958
Saldos débito de cuenta regulatorias diferidas	11,665,788	-	11,665,788	-	11,665,788
pasivos de impuestos diferidos relacionados con saldos	(3,499,736)	-	(3,499,736)	-	(3,499,736)
Total activos y saldos debitos de cuentas regulatorias diferidas	826,613,576	10,082,204	836,695,780	(4,744,770)	831,951,010
Total pasivos y saldos creditos de cuentas regulatorias diferidas	617,517,289	2,387,211	619,904,500	(4,694,770)	615,209,730

35. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

El Grupo evaluó todos los eventos y transacciones que tomaron lugar entre la fecha del estado consolidado de situación financiera y la fecha en que los estados financieros consolidados fueron emitidos y determinó que no se requieren revelaciones adicionales.

36. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva del Grupo el ____ de febrero de 2024.

******

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	Eliminaciones	Sub-total	Elektra Noreste, S. A.	ENSA Servicios, S. A.
Activos						
Activos no corrientes						
Propiedades, planta y equipo, neto	4	589,472,233	(98,440)	589,570,673	588,611,713	958,960
Inventarios	12	3,354,607	-	3,354,607	3,354,607	-
Propiedades de inversión	5	3,957,600	-	3,957,600	3,957,600	-
Otros activos intangibles	7	25,775,652	-	25,775,652	25,775,652	-
Activo por impuesto diferido	29	426,098	-	426,098	444,251	(18,153)
Activos por derecho de uso	9	590,875	-	590,875	590,875	-
Otros activos	11	4,937,053	-	4,937,053	4,848,005	89,048
Inversión en subsidiaria		-	(50,000)	50,000	50,000	-
Total de activos no corrientes		628,514,118	(148,440)	628,662,558	627,632,703	1,029,855
Activos corrientes						
Inventarios	12	26,518,589	-	26,518,589	24,708,361	1,810,228
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	174,384,457	(304,721)	174,689,178	170,807,998	3,881,180
Otros activos	11	5,507,206	-	5,507,206	995,050	4,512,156
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	9,554,212	-	9,554,212	6,442,803	3,111,409
Total de activos corrientes		215,964,464	(304,721)	216,269,185	202,954,212	13,314,973
Total de activos		844,478,582	(453,161)	844,931,743	830,586,915	14,344,828
Saldos débito de cuenta regulatorias diferidas	23	36,075,659	-	36,075,659	36,075,659	-
pasivos de impuestos diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas	23	(10,822,698)	-	(10,822,698)	(10,822,698)	-
Total de activos y saldos débito de cuenta regulatorias diferidas		869,731,543	(453,161)	870,184,704	855,839,876	14,344,828

(Continúa)

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria **Anexo I**

(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S. A.)

Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Notas	2023	Eliminaciones	Sub-total	Elektra Noreste, S. A.	ENSA Servicios, S. A.
Patrimonio y pasivos						
Patrimonio						
Capital emitido	14	106,642,962	(50,000)	106,692,962	106,642,962	50,000
Acciones en tesorería	14	(574,511)	-	(574,511)	(574,511)	-
Otros resultados integrales acumulados	15	(401,813)	-	(401,813)	(436,812)	34,999
Resultados acumulados	14	73,426,252		73,426,252	65,893,257	7,532,995
Utilidad neta del período y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas	14	52,997,021	(98,440)	53,095,461	50,045,791	3,049,670
Total de patrimonio		232,089,911	(148,440)	232,238,351	221,570,687	10,667,664
Pasivos no corrientes						
Créditos y préstamos	16	229,967,354	-	229,967,354	229,967,354	-
Acreedores y otras cuentas por pagar	17	33,634,956	-	33,634,956	33,634,956	-
Otros pasivos financieros	18	490,987	-	490,987	490,987	-
Beneficios a los empleados	19	2,479,929	-	2,479,929	2,454,365	25,564
Pasivo por impuesto diferido	29	-		-	-	-
Otros pasivos	21	1,463,312	-	1,463,312	1,463,312	-
Total de pasivos no corrientes		268,036,538	-	268,036,538	268,010,974	25,564
Pasivos corrientes						
Créditos y préstamos	16	199,813,882	-	199,813,882	199,813,882	-
Acreedores y otras cuentas por pagar	17	151,987,331	(304,721)	152,292,052	148,916,637	3,375,415
Otros pasivos financieros	18	126,679	-	126,679	126,679	-
Beneficios a los empleados	19	21,726	-	21,726	21,726	-
Impuesto sobre la renta por pagar	29	5,318,828	-	5,318,828	5,042,643	276,185
Provisiones	20	12,192,640	-	12,192,640	12,192,640	-
Otros pasivos	21	144,008	-	144,008	144,008	-
Total de pasivos corrientes		369,605,094	(304,721)	369,909,815	366,258,215	3,651,600
Total de pasivos		637,641,632	(304,721)	637,946,353	634,269,189	3,677,164
Saldos crédito de cuenta regulatorias diferidas	23	-	-	-	-	-
Activos tributarios diferidos relacionados con saldos de cuentas regulatorias diferidas	23	-	-	-	-	-
Total de pasivos y saldos créditos de cuentas regulatorias diferidas		637,641,632	(304,721)	637,946,353	634,269,189	3,677,164
Total de patrimonio y pasivos		869,731,543	(453,161)	870,184,704	855,839,876	14,344,828

(Concluye)

Elektra Noreste, S. A. y subsidiaria
(Propiedad 51% de Panama Distribution Group, S.A.)

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado consolidado de utilidad y otros resultados integrales
por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(En balboas)

	Nota	2023	Eliminaciones	Sub-total	Elektra Noreste, S. A.	ENSA Servicios, S. A.
Prestación de servicios		703,572,599	(1,712,896)	705,285,495	693,257,163	12,028,332
Otros ingresos de operación		9,467,945	(98,440)	9,566,385	7,240,236	2,326,149
Total de ingresos de actividades ordinarias		713,040,544	(1,811,336)	714,851,880	700,497,399	14,354,481
Otros ingresos		2,808,176	(2,471,363)	5,279,539	5,279,539	-
Total de ingresos	24	715,848,720	(4,282,699)	720,131,419	705,776,938	14,354,481
Costos por prestación de servicio y venta de bienes	25	600,623,174	(3,942,678)	604,565,852	595,554,950	9,010,902
Gastos de administración	26	34,422,308	(241,581)	34,663,889	33,427,722	1,236,167
Deterioro de cuentas por cobrar	8	5,087,994	-	5,087,994	5,036,187	51,807
Otros gastos	27	4,143,626	-	4,143,626	4,143,626	-
Ingresos financieros	28	(442,195)	-	(442,195)	(434,166)	(8,029)
Gastos financieros	28	20,954,809	-	20,954,809	20,941,104	13,705
Utilidad del año antes de impuesto sobre la renta		51,059,004	(98,440)	51,157,444	47,107,515	4,049,929
Impuesto sobre la renta	29	15,148,893	-	15,148,893	14,148,634	1,000,259
Utilidad neta del año antes del movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		35,910,111	(98,440)	36,008,551	32,958,881	3,049,670
Movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	23	24,409,871	-	24,409,871	24,409,871	-
Movimiento neto en el impuesto diferido que surge de saldos de cuentas regulatorias relacionadas con ganancias y pérdidas	23	(7,322,961)	-	(7,322,961)	(7,322,961)	-
Utilidad neta del año y movimiento neto en saldos de cuentas regulatorias diferidas		52,997,021	(98,440)	53,095,461	50,045,791	3,049,670
Otros resultados integrales, neto de impuesto						
Partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del año:						
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	15	236	-	236	(13,744)	13,980
Impuesto sobre la renta relacionado con los componentes que no serán reclasificados	15, 29	628	-	628	4,123	(3,495)
Otros resultados integrales, neto de impuestos		864	-	864	(9,621)	10,485
Total de resultados integrales del año		52,997,885	(98,440)	53,096,325	50,036,170	3,060,155