

**República de Panamá**  
**Superintendencia del Mercado de Valores**

**Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018**

**Anexo No.1**  
**Formulario IN-A**  
**Informe de Actualización Anual**

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

**Instrucciones generales a los Formularios IN-A e IN-T:**

**A. Aplicabilidad:**

Estos formularios deben ser utilizados por todos los emisores de valores registrados ante la SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre deberán presentar sus Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

**B. Responsabilidad por la información:**

Los informes que se presenten a la SMV no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la SMV en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia (Artículo 251: Registros, informes y demás documentos presentados a la SMV. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

La persona que viole cualquier disposición contenida en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, será responsable civilmente por los daños y los perjuicios que dicha violación ocasione. (Artículo 256: Responsabilidad Civil. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999). La SMV podrá imponer multas administrativas o cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, de hasta Un Millón de Balboas (B/1,000,000.00) a cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, por la realización de cualesquiera de las actividades prohibidas establecidas en el Título XI del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, o hasta de Trescientos Mil Balboas (B/.300,000,000.00) por violaciones a las demás disposiciones del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

**C. Preparación de los Informes de Actualización:**

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV ([www.supervalores.gob.pa](http://www.supervalores.gob.pa)), bajo el botón de "Formularios" y en la sección Dirección de Emisores <http://www.supervalores.gob.pa/seri/308-formularios/141-direccion-nacional-de-registro-de-valores>

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia a Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

**El Informe de Actualización deberá remitirse en formato \*PDF a través del Sistema Electrónico para la Remisión de Información (SERI) en un solo documento.**

Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No.2-2000 de 28 de febrero de 2000 y No.8-2000 de 22 de mayo de 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o alguna forma de combinación mercantil que afecten la comparabilidad de las cifras presentadas, el emisor deberá hacer clara referencia a tales cambios y sus impactos en las cifras.

## I. Descripción detallada de las actividades

**Año Terminado el 31 de diciembre de 2022**

**Nombre del Emisor Fountain Hydro Power Corp.**

**Valores que ha registrado: Bonos corporativos en forma nominativa, registrada y sin cupones, por un valor nominal de hasta US\$110,000,000.00 emitidos en una sola serie, con denominaciones o múltiplos de US\$1,000.00 con un plazo de 10 años. La Tasa de Interés de los Bonos es fija de 5.25% anual durante los primeros 5 años de la Emisión y variable de LIBOR 6 meses más un margen de 3.75% sujeto a una tasa mínima de 5.50% del año 6.**

**Números de Teléfono y Fax del Emisor: (507)308-6451**

**Domicilio /Dirección física del Emisor: Edificio Plaza Credicorp Calle 50, Piso 6, Oficina 605, Apartado 0833-00233**

**Nombre de la persona de contacto del Emisor: Ian H. Dillon**

**Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor: ian.dillon@fountain.com.pa**

De conformidad con el Artículo 4 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre del 2000, haga una descripción detallada de las actividades del emisor, sus subsidiarias y de cualquier ente que le hubiese precedido, en lo que le fuera aplicable (Ref. Artículo 19 del Acuerdo No.6-00 de 19 de mayo del 2000).

### **1. Información de la Compañía**

Fountain Hydro Power Corp. (antes "Fountain Intertrade Corp.") fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No.4792, el 29 de marzo de 2007.

Mediante reunión de Asamblea de Accionistas y Directores de Fountain Intertrade Corp. celebrada el 6 de diciembre de 2017, se aprobó modificar el artículo primero del pacto social cambiando su nombre a Fountain Hydro Power Corp. La modificación al pacto social quedó inscrita en el Registro Público de Panamá el 3 de abril de 2018, mediante escritura pública No.4102 de 21 de marzo de 2018.

Los estados financieros consolidados comprenden a Fountain Hydro Power Corp., y su subsidiaria (colectivamente llamadas el "Grupo"). La subsidiaria es la propietaria de los terrenos que fueron adquiridos para la construcción del proyecto y no llevan a cabo ninguna otra operación.

El capital en acciones de Fountain Hydro Power Corp. está representado por el 50.1% y 49.9% de participación accionaria por Agua Imara ACA Pte Ltd y Panama Hydroelectric Ventures, Inc., respectivamente.

En septiembre del 2011, Fountain Hydro Power Corp. comenzó la etapa de construcción, bajo un contrato de concesión de una planta de generación hidroeléctrica denominada "Bajo Frío", localizada en el corregimiento de Breñón, en el Distrito de Renacimiento y en los corregimientos de

Gómez, Aserrío de Gariché y San Andrés en el Distrito de Bugaba, Provincia de Chiriquí. La etapa de construcción del proyecto finalizó en el segundo trimestre del 2015. El proyecto comprende la construcción y operación de una central hidroeléctrica de 58 MW de capacidad instalada en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá.

Fountain Hydro Power Corp. tiene una concesión para la generación eléctrica a través de la explotación de una central hidroeléctrica. Originalmente esta concesión era de 23.88 MW; sin embargo, mediante Nota No. DSAN-1344-10 fechado el 16 de junio de 2010, la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP) aceptó la solicitud de Fountain Hydro Power Corp. de incrementar la potencia instalada de 23.88 MW a 58 MW.

## **2.Capital accionario**

La empresa tiene un capital autorizado de sesenta y nueve millones quinientas noventa y dos mil (69,592,000) acciones comunes con valor nominal de un dólar (\$1.00) cuyo monto emitido asciende a \$69,592,000.

## **3.Pacto Social y Estatutos del Emisor**

Fountain Hydro Power Corp. (antes "Fountain Intertrade Corp.") fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No.4792, el 29 de marzo de 2007.

Mediante reunión de Asamblea de Accionistas y Directores de Fountain Intertrade Corp. celebrada el 6 de diciembre de 2017, se aprobó modificar el artículo primero del pacto social cambiando su nombre a Fountain Hydro Power Corp. La modificación al pacto social quedó inscrita en el Registro Público de Panamá el 3 de abril de 2018, mediante escritura pública No.4102 de 21 de marzo de 2018.

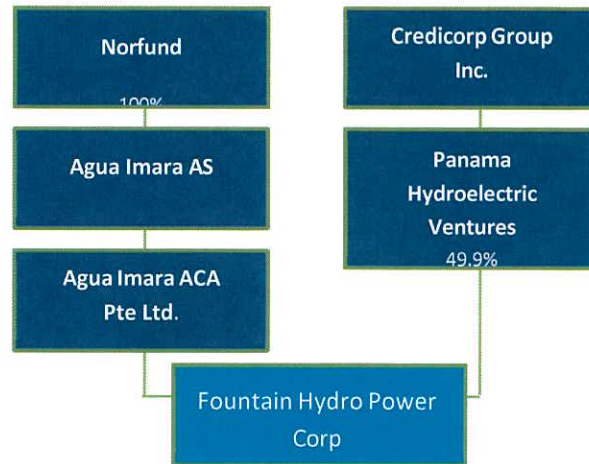
## **4.Descripción del negocio**

En septiembre del 2011, Fountain Hydro Power Corp. comenzó la etapa de construcción, bajo un contrato de concesión de una planta de generación hidroeléctrica denominada "Bajo Frío", localizada en el corregimiento de Breñón, en el Distrito de Renacimiento y en los corregimientos de Gómez, Aserrío de Gariché y San Andrés en el Distrito de Bugaba, Provincia de Chiriquí. La etapa de construcción del proyecto finalizó en el segundo trimestre del 2015. El proyecto comprende la construcción y operación de una Central Hidroeléctrica de 58 MW de capacidad instalada en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá.

En el presente, el Emisor opera y vende electricidad y capacidad de generación eléctrica a compañías de distribución conforme a los términos de contratos de compraventa de energía, así como ventas a través del mercado ocasional de Panamá.

## 5. Estructura organizacional

El siguiente organigrama muestra la estructura del Emisor al 31 de diciembre de 2022:



La oficina principal del Emisor se encuentra ubicada en la ciudad de Panamá, Calle 50, Plaza Credicorp Bank, piso 6, oficina 605.

## 6. Propiedades, Plantas y Equipo

A continuación un detalle del activo fijo del emisor neto de depreciación acumulada:

Fountain Hydro Power Corp.	Obras civiles	Equipos electro-mecánicos	Líneas de transmisión	Edificio	Mejoras	Mobiliario y equipo rodante	Terrenos	Total
31 de diciembre de 2021	149,229,438	60,042,946	8,422,640	58,051	22,936	340,355	6,909,494	225,025,860
31 de diciembre de 2022	145,020,733	58,160,990	8,171,014	55,298	12,475	483,533	6,909,494	218,813,537

## 7. Investigación, Desarrollo, Patentes y Licencias

El Emisor no mantiene inversiones significativas en tecnología, investigación y desarrollo.

## 8. Información de tendencias

La creciente conciencia mundial de proteger el medio ambiente, además de la incertidumbre en el precio del petróleo, ha causado que varios países en desarrollo, como Panamá, adopten políticas de producción de energía renovable que no sólo ayudan a combatir el calentamiento global pero que también disminuyen las importaciones de petróleo que afectan adversamente el balance de estas economías.

Por esta razón, Panamá ha instituido políticas ambientales en el sector energético y ha establecido, a través de Ministerio de Ambiente (MiAmbiente), un marco legal para la protección del ambiente a través del uso sostenible de los recursos naturales.

Panamá ha demostrado gran interés en la inversión y desarrollo de los recursos naturales renovables (hídricos, eólicos y fotovoltaicos), y se espera que a futuro se mantenga la inversión en este tipo de proyectos que ayudan a reducir la dependencia energética del país de los combustibles fósiles, demostrando que Panamá, como otros países que han firmado el tratado de Kioto, entienden que el desarrollo responsable de los recursos naturales renovables es una solución a largo plazo y sostenible a la creciente demanda energética.

La construcción del Metro de Panamá y la lista de los diversos proyectos de construcción de turismo, residenciales e infraestructura que están siendo ejecutados contribuirán al incremento de la demanda de energía en el país.

Los precios del petróleo, carbón y gas natural, el comportamiento de los embalses de las principales hidroeléctricas del país, la producción de plantas de generación existentes, la entrada de nuevas fuentes de generación como el gas, y las posibles limitaciones con respecto al sistema nacional de transmisión y la demanda de energía en el país van a determinar los precios futuros en el mercado ocasional

## 9. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### LIQUIDEZ:

	31 de Diciembre del 2022 en USD\$	31 de Diciembre del 2021 en USD\$
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
<b>Ganancia neta</b>	4,287,349	523,819
Partidas para conciliar la ganancia neta con el efectivo	19,325,484	17,026,952
Neto provisto por las actividades de operación		
Cambios en activos y pasivos de operación	(10,391,926)	(7,327,617)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	13,220,907	10,223,154
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	(236,650)	(73,479)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	(13,215,788)	(10,094,584)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente de efectivo	(231,531)	55,091
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7,224,003	7,168,912
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del trimestre	6,992,472	7,224,003

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía presentó un aumento en la ganancia neta de \$3.76MM Millones con respecto al mismo periodo 2021 influenciado por los siguientes factores:

- Una mayor energía entregada al CND al 31 de diciembre de 2022 de 292.92GWh en comparación a 31 de diciembre de 2021 que fue de 247.6GWh como resultado de los aportes promedios recibidos en el río Chiriquí Viejo en la Presa La Potra que, durante el año 2022 fue de 274.4 m<sup>3</sup>/s en comparación a 215.4 m<sup>3</sup>/s del año 2021.
- Incremento en el Costo Marginal del Sistema o CMS, el cual resultó en el año 2022 un CMS promedio anual de 106.89 \$/MWh en comparación al CMS promedio anual del año 2021 que fue de 71.74 \$/MWh.
- Disminución en los gastos financieros como resultado del refinanciamiento realizado en el mes de marzo 2022 con mejores tasas de interés y bajos costos financieros.
- Cobro de Devolución Tarifaria de los años 2013-2017.

El efectivo neto provisto en las actividades de operación del año registró un incremento con respecto del año 2021, el cual se atribuye principalmente a:

- Los pagos anticipados de la deuda anterior relacionados al refinanciamiento ejecutado en marzo 2022.

- b. La pérdida neta por instrumentos financieros a VRCR de \$2.2MM.
- c. El registro del impuesto sobre la renta causado para el año 2022 de \$.392 y el impuesto diferido por \$\$920

Los fondos utilizados en la actividad de financiamiento corresponden a:

- a. Movimiento neto del efectivo recibido por el refinanciamiento en marzo 2022, el pago y cancelación de la deuda anterior y el primer abono a la nueva deuda adquirida cuyas amortizaciones semestrales son menores.
- a. Se realizaron dos pagos a los accionistas.

#### 9.1.RECURSOS DE CAPITAL:

Mediante resolución No.SMV-64 del 21 de febrero de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, resuelve registrar bonos corporativos de Fountain Hydro Power Corp., para su oferta pública. La emisión de valores consiste en bonos corporativos en forma nominativa por un valor nominal total de hasta diez millones de dólares (USD\$110,000,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Los bonos se emitieron en una (1) sola serie, con denominaciones o múltiplos de mil dólares (USD\$1,000). La fecha de oferta de los bonos fue el 3 de marzo de 2022 y fueron suscritos en su totalidad por Banco General S.A. (50%) y Banistmo S.A.(50%) inmediatamente. Los fondos netos producto de esta emisión se utilizaron para cancelar la deuda existente de Fountain Hydro Power Corp con entidades financieras y para otros usos corporativos generales incluyendo el pago de facilidades de capital de trabajo y deudas suscritos entre Fountain y sus accionistas.

#### 9.2.RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

Datos Comerciales	Unidad	2022	2021	VAR	%VAR
Total Ventas de Energía en Contratos	GWh	163.48	156.48	7.01	4%
IC Contrato Venta de Energía (a precio de contrato)	GWh	163.48	156.48	7.01	4%
Mercado Ocasional Neto	GWh	114.58	73.67	40.90	56%
Ventas Spot Energía	GWh	124.85	91.97	32.87	36%
Compras Spot Energía	GWh	10.27	18.30	- 8.03	-44%
Generación total de la Empresa	GWh	292.93	241.24	51.69	21%
Spot Prices	Unidad	2022	2021	VAR	%VAR
Precio Spot Sistema	\$/MWh	427.39	286.99	140.41	49%
Precio Compra Spot	\$/MWh	429.75	306.21	123.54	40%
Datos Operativos	Unidad	2022	2021	VAR	%VAR
Nivel La Potra	msnm	957.37	955.41	1.97	0.21%
Aportes Río Chiriquí Viejo	m3/s	300.08	217.03	83.05	38%
Generación Bajo Frío	GWh	292.93	241.24	51.69	21%
Pérdidas (línea y consumo)	GWh	5.93	4.74	1.19	25%
Ingresos Mercado Ocasional	Unidad	2022	2021	VAR	%VAR
Gastos por Compras Spot	k\$	1,284.12	1,640.90	- 356.78	-22%



**Ingresos:****Ventas**

Los ingresos por venta de energía en contratos para el año 2022 reflejan un incremento de 7.01 GWh con respecto al mismo periodo del año 2021. Este incremento obedece, entre otros, al aumento en el nivel de energía contratada por la demanda y mayores aportes registrados del Río Chiriquí Viejo principalmente durante el 2do y 3er trimestre del año 2022.

**Costos y gastos de operación:****Compras de electricidad**

Durante el año 2022, las compras de electricidad reflejan una disminución de 8.03 GWh en comparación con el mismo periodo del año 2021. Esta disminución obedece al aumento de la generación durante el año 2022, que permitieron respaldar una mayor porción de los contratos de suministro, con generación propia, sin necesidad de recurrir a compras en el mercado ocasional

**Gastos operativos:**

Los gastos operativos, administrativos y de personal reflejan un incremento con respecto al año 2021 de \$1,16M como resultado del desarrollo de mayores actividades de mantenimiento y el registro de las mejoras de propiedad de Fountain entre los más significativos.

**9. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:**

Mediante Resolución No.GC-01-2023 de 18 de enero de 2023 la empresa ETESA adjudicó a Fountain Hydro Power Corp unos contratos a corto plazo para el suministro de Energía mediante la asignación de 29,075 MWh en el mes de julio 2023, en el mes de junio 2024 y mes de junio 2025.

La empresa espera una interrupción del evento de La Niña durante el mes de marzo, inicios del mes de abril, y una transición a normal durante mediados del mes de abril y el mes de mayo de 2023. Por otro lado, la empresa pronostica mayores ingresos para el año 2023 como resultado de las proyecciones de mejores precios en el Mercado Ocasional.

## 10.DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

### Directores y Dignatarios

A continuación, un detalle de los Directores y Dignatarios de Fountain Hydro Power Corp:

Nombre	Posición	Desde
Carlos Guevara	Presidente y Representante Legal	2010
Mivia Jaen	Secretaria	2018
Juan Ramon Quintero	Subsecretario	2018
Fernando Krienert	Tesorero	2010
Kevin Taylor	Subtesorero	2020
Kristian Haneberg	Director	2019
Kevin Taylor	Director	2020
Oystein Oyehaug	Director	2022
Jack R. Harari	Director	2011
Max J. Harari	Director	2011

#### **Presidente: Carlos Guevara**

El señor Guevara posee un Bachiller en Letras, con especialización en Finanzas de la Universidad de Panamá. El Sr. Guevara trabajó en Citibank por 24 años como VP Operaciones de América Central y México, 7 años en Banco de Boston – Paraguay como Contralor, 3 años en Bancomer - Panamá como Contralor y 28 años con Credicorp Bank como Gerente General y hoy en día como Asesor del mismo. El Sr. Guevara ha atendido varios cursos en INCAE y ha sido miembro del Comisión Bancaria de Panamá y director de la Asociación Bancaria de Panamá.

#### **Secretario: Mivia Jaén**

Posee Postgrado y Maestría en Contabilidad de la Universidad de Panamá y licenciatura en Contabilidad emitida por la Universidad de Panamá. Su vida profesional inició laborando en el Grupo Boluda Panamá (Compañía Marítima de Panamá), de origen español, como Contadora de dos de sus cuatro empresas locales durante 6 años. Continuó como Contadora y Administradora en la empresa sueca Alfa Laval S.A. Sucursal Panamá., donde laboró durante 5 años. Desde agosto del 2015, ocupa la posición de Contralor de la empresa de origen noruego SN Power Panamá. Forma parte de la Junta Directiva de SN Power Panamá como secretaria desde el 2016.

#### **Sub-Secretario: Juan Ramón Quintero**

Cuenta con una Licenciatura en Administración de Negocios, con especialización en Negocios Internacionales y Contabilidad de Georgetown University, Washington D.C., USA (1971). Actualmente es VP Senior de Banca de Negocios de Credicorp Banks (desde 1993) y asesor de Credicorp Bank.

#### **Tesorero: Fernando Krienert**

El señor Krienert posee un Bachiller en Ciencias, con especialización en Finanzas de La Universidad Católica Santa María Antigua en la ciudad de Panamá. También tiene un Maestría en Finanzas de INCAE. Empezó su carrera en la industria bancaria en 1993 y tiene más que 21 años con Credicorp Bank donde se desempeña como VP de Banca de Empresas.

**Sub-Tesorero: Kevin Taylor**

El señor Kevin Taylor posee una licenciatura en Estudios Internacionales en Southern Oregon University y un MBA en Thunderbird American Graduate School of International Management. El señor Taylor se ha desempeñado en el sector de Energía en Panamá y América Latina por los últimos 17 años; ha fungido como director de diversas compañías nacionales e internacionales. Actualmente es el gerente general de SN Power Panama.

**Director: Jack R. Harari**

El señor Harari posee un Bachiller en Ciencias, con especialización en Finanzas de Franklin & Marshall College, Lancaster, PA. Actualmente es el CFO de Grupo Regency. Sus responsabilidades incluyen todas las áreas del Grupo en Ventas por Mayor, Menor y Bienes Raíces. El Sr. Harari es miembro de la Junta de Directiva de Credicorp Bank e Internacional de Seguros.

**Director: Max Joseph Harari**

El señor Harari posee un Bachiller en Letras, con especialización en Finanzas de la Universidad de Pennsylvania en Filadelfia, PA. El Sr. Harari ha trabajado en Credicorp Bank desde 1993 y hoy en día se desempeña como Gerente General. Sus responsabilidades incluyen todas las áreas del Credicorp Bank y Unicorp Bank. También, Sr. Harari es miembro de la Junta de Directiva de Internacional de Seguros y ha atendido múltiples cursos de Finanzas y Gerencia en las escuelas de negocios de Wharton y Harvard.

**Director: Kristian Haneberg**

El señor Kristian Haneberg posee un Bachelor of Science de University of Manchester Institute of Science and Technology (UMIST), Manchester, Inglaterra (1985 -88), y Diplôme ESSEC (versión francesa del MBA) de École Supérieure des Sciences Economiques et Commerciales (1991-93), Paris, Francia. Comenzó su vida profesional trabajando como gerente de proyectos implementando sistemas contables, y pasó al control financiero de Europa del Este, América y Asia, y asumió el cargo de Director Financiero de las actividades de África en Heidelberg Cement (1996-2006). Continuó como director financiero del contratista de defensa Simrad Optronics, Oslo, Noruega (2006- 08). Pasó 11 meses trabajando con la División de Contabilidad Internacional de Microsoft Corporation en Seattle, EE.UU. (2008-2009). Comenzó como Director Financiero de Agua Imara en 2009 y asumió como Director Financiero de SN Power en 2014. Asumió la responsabilidad operativa de las plantas de energía en África y América Latina en 2019. En 2021 asumió ambos puestos como Director Ejecutivo de Agua Imara en representación de Norfund y Vicepresidente Senior de operaciones hidroeléctricas para Scatec. Es el Presidente de la junta directiva del Emisor desde 2019.

**Director: Oystein Oyehaug**

El señor Oystein Oyehaug es egresado de University St. Gallen & (NHH) (1989) y obtuvo una Licenciatura en Contabilidad y Finanzas. Actualmente es Director de Inversiones en Norfund en Oslo, Noruega y ha sido Presidente de la Junta Directiva de Agua Imara, Agua Imara AS y Fotovoltaica Los Prados. Experto en Gestión de Activos de Capital de Riesgo, Renta Variable, Mercados de Capitales y Fusiones y Adquisiciones.

**Gerente General: Ian Hunter Dillon Hanly**

Ian Dillon posee una licenciatura en ingeniería civil del Instituto de Georgia Institute of Technology (Atlanta, GA 2000) y un MBA de la Universidad de Richmond (Richmond, VA 2010). Con una base de experiencia en ingeniería civil y administración de proyectos, se unió al Emisor en 2014 como parte del equipo de construcción y también trabajó en el desarrollo del proyecto Hidro Burica. Actualmente es el Gerente General de Fountain Hydro Power Corp. (2019 – presente).

**Gerente Financiero: Ana Mae Vélez**

La Lic. Velez posee una licenciatura en Contabilidad de la Universidad de Panamá y Maestría en Finanzas en la Universidad Lauréate Interamericana. Ha laborado en las cuatro grandes firmas de auditoría (KPMG, EY, DELOITTE & PWC) obteniendo experiencia en diversos tipos de negocios en impuestos, contabilidad, auditoría y control interno, para luego especializarse en el Sector Eléctrico en Panamá laborando en dos (2) de las grandes compañías de generación eléctrica en Panamá. A partir de septiembre 2015 ocupa el puesto de Gerente de Finanzas del Emisor.

**Gerente de Operaciones y Mantenimiento: José Calvo**

Gerente de Operación y Mantenimiento del Complejo hidroeléctrico Bajo Frio (desde junio 2013), compuesto por las centrales hidroeléctricas La Potra (30 MW) y Salsipuedes (28 MW). Posee Maestría en Sistemas Eléctricos de Potencia por la Pontificia Universidade católica de Rio de Janeiro (1987). Título de Ingeniero Eléctrico emitido por la Universidade católica de Petrópolis (RJ-Bras-I - 1983). Su vida profesional inició en el año 1987 laborando en el Instituto de Recursos Hidráulico y Electrificación (IRHE) como Ingeniero de Protecciones Eléctricas, luego como ingeniero de Mantenimiento en Refinería Panamá, S.A (por más de 10 años), Nestlé Panamá, S.A., Pacora Power Plant, entre otras. En el año 2003 es contratado por AES Panamá para participar en la construcción, puesta en marcha y mantenimiento de la central hidroeléctrica Esti (120 MW). En el 2004 ocupa el cargo de Ingeniero de Soporte Técnico para las centrales Esti, la Estrella y Los Valles. En el periodo 2007-2010 ocupa la posición de Gerente de Ingeniería para la construcción de la central hidroeléctrica Changuinola I (223 MW) construida por AES Changuinola. Gerente de Planta para Changuinola I en el periodo septiembre 2010 – mayo 2013. En junio del 2013 se une a Fountain Hydro Power como gerente de O&M.

**2. Asesores Legales**

Fountain no cuenta con asesores legales internos, sin embargo, cuenta con asesorías legales de parte de profesionales reconocidos.

**3. Auditores externos**

El auditor externo de Fountain Hydro Power Corp es la firma Grant Thornton. El nombre del contacto principal es el Licenciado Juan Moreno.

## **11.Gobierno Corporativo**

El 11 de noviembre de 2003, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá aprobó el Acuerdo No.12-2003 por medio del cual se recomiendan las guías y principios de buen gobierno corporativo para todas las empresas registradas en la Superintendencia. Posteriormente en febrero del 2004, la Junta Directiva de la Bolsa de Valores de Panamá.

La adopción de estas recomendaciones no es obligatoria, sin embargo, los emisores registrados en la Superintendencia están obligados a revelar públicamente la adopción o no de estas medidas.

La Junta Directiva del Emisor ha tomado en consideración y adoptado parcialmente, según se apliquen al giro del negocio, las recomendaciones sobre buen gobierno corporativo. Con base en la Sección C del Acuerdo No. 2-2010 a continuación se desarrollan los principios y procedimientos de gobierno corporativo del Emisor:

- Como parte de la supervisión de las actividades de la organización la Junta Directiva celebra reuniones de juntas periódicas para revisar los negocios y operaciones, así como para darle seguimiento a la implementación de presupuestos anuales, programas de control y planes estratégicos.
- La compañía cuenta con una Dirección de Auditora Interna y cuenta con un Oficial de Conducta empresarial y su suplente, que velan por la conducta dentro de la empresa y que se cumpla con las prácticas de éticas establecidas en el código de conducta de la empresa usuales de la plaza, donde hay reuniones periódicas para discutir tema de conflictos de interés o buenas prácticas de conductas dentro de la organización.
- Se realizan reuniones periódicas de trabajo con el fin de monitorear el cumplimiento de los planes y estrategias, revisar las operaciones y avances de los proyectos.
- Los acontecimientos que ocurran en las reuniones de Accionistas y de la Junta Directiva quedan por escrito en actas y minutas de reuniones, las cuales reflejan las discusiones e intercambios que tengan lugar y las mismas se preparan, aprueban y firman en la reunión correspondiente inmediatamente siguiente. Las actas se mantienen en lugares destinados para su custodia.
- Se cuenta con una estructura organizativa que es responsable a nivel operativo del desarrollo de los Proyectos.
- La definición del plan de negocios, así como cualquier riesgo corporativo inherente al mismo son tomados por la Junta Directiva.

## 12. Propiedad accionaria

La identidad y número de acciones se presenta a continuación:

Accionista	Cantidad de Acciones	% respecto del total de acciones emitidas	Número de accionistas	% que representan respecto de la cantidad total de accionistas
Agua Imara ACA Pte Ltd	34,865,592	50.1%	1	50.1%
Panama Hydroelectric V.	34,726,408	49.9%	1	49.9%
<b>Total</b>	<b>69,592,000</b>	<b>100%</b>	<b>2</b>	<b>100%</b>

## 13. Partes relacionadas

	Importe de Transacciones		Importe de Saldos Pendientes	
	2022	2021	2022	2021
Otras cuentas por cobrar:				
Ultimas entidades controladoras	-	-	-	-
Grupo Credicorp Inc.	-	-	621	621
Entidades con control conjunto sobre la entidad				
Panama Hydroelectric Ventures Inc.	-	-	2,191	2,191
Otras partes relacionadas	200	100	42,312	42,112
	<b>200</b>	<b>100</b>	<b>45,124</b>	<b>44,924</b>
Otras cuentas por pagar:				
Ultimas entidades controladoras	-	-	8,500	8,500
Grupo Credicorp Inc.	-	-	-	-
Entidades con control conjunto sobre la entidad				
Agua Imara ACA Pte Ltd	60,950	-	-	60,950
Panama Hydroelectric Ventures Inc.	-	-	36,950	36,950
	<b>60,950</b>	<b>-</b>	<b>36,950</b>	<b>106,400</b>
Préstamos e intereses por pagar				
Agua Imara ACA Pte Ltd.	-	-	35,768,577	43,452,479
Panama Hydroelectric Ventures Inc.	-	-	35,740,274	43,692,775
			<b>71,508,851</b>	<b>87,145,254</b>
Gastos administrativos:				
Otras partes relacionadas	<b>27,000</b>	<b>74,000</b>	-	-
Costos financieros:				
Agua Imara ACA Pte Ltd.	1,624,688	1,602,322	-	-
Panama Hydroelectric Ventures Inc.	1,616,997	1,594,509	-	-

## II. Resumen Financiero

### ESTADO DE RESULTADOS

	2022	2021	2020
Ventas o Ingresos Totales	32,254,645	24,844,145	19,591,094
Gastos Generales y Administrativos	7,457,194	3,874,011	3,620,386
Utilidad o (Pérdida Neta)	4,287,348	523,819	(4,003,745)
Acciones emitidas y en circulación	69,592,000	69,592,000	69,592,000
Depreciación y Amortización	6,483,132	6,458,412	6,459,531
Utilidad Operativa	14,917,825	11,092,359	7,335,047
Gastos Financieros	9,344,481	10,004,338	11,246,440
Utilida o (Pérdida del Periodo)	4,287,349	523,819	(4,003,745)

### BALANCE GENERAL

	2022	2021	2020
Activo Circulante	13,693,525	13,366,234	11,874,354
Activos Fijos	218,813,537	225,025,860	231,381,296
<b>Activos Totales</b>	<b>234,327,492</b>	<b>240,570,257</b>	<b>246,053,096</b>
Pasivo Circulante	11,216,182	101,645,026	54,815,363
Préstamos y Deudas por pagar no corrientes	166,562,193	87,329,160	140,116,431
Obligaciones en valores	106,000,395	0	0
Pasivos Totales	178,584,217	193,474,902	203,557,125
Capital Pagado	69,592,000	69,592,000	69,592,000
Déficit acumulado	(13,772,515)	(18,059,864)	(18,583,683)
Patrimonio Total	55,819,485	51,532,136	51,008,317
<b>Pasivo y Capital totales</b>	<b>234,327,492</b>	<b>240,570,257</b>	<b>246,053,096</b>

### **III. Estados financieros anuales auditados**

Estados Financieros anuales del emisor, auditados por un Contador Público Autorizado Independiente.



**Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

Informe de los Auditores Independientes  
y Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

*“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”*

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **CONTENIDO**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES I - IV

---

#### ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Estado Consolidado de Situación Financiera 1

Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales 2

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio 3

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo 4

Notas a los Estados Financieros Consolidados 5 - 40

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionistas de  
**Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**  
Panamá, República de Panamá

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria** (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, que comprende un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Base de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Asuntos Clave de la Auditoría*

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

*Asunto Clave de Auditoría***Valoración de propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo mantienen un valor en libros de B/.218,813,537 que representa el 93% del total de activos al 31 de diciembre de 2022 (ver nota 7).

El valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) requiere de una estimación significativa, en particular con respecto a estimar el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener de la UGE, y otros supuestos como la tasa de descuento antes de impuestos y una tasa de crecimiento a largo plazo.

La aplicación de juicios y el uso de supuestos, en la determinación de deterioro de activos, por parte de la administración, constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la subjetividad en la estimación de los supuestos utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración junto con su experto externo.

*Cómo el Asunto fue Atendido en la Auditoría*

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas, incluyeron:

Evaluación de las credenciales, experiencia e independencia del experto externo contratado por la administración, utilizando a nuestro especialista de valuación.

Inspección del informe sobre el análisis de deterioro de activos y discusión con el experto externo sobre el método, supuestos y datos utilizados en la preparación del estimado contable, con el propósito de evaluar su consistencia con las NIIFs y que no haya habido sesgo por parte de la administración.

Validación de la integridad y exactitud de los datos relevantes utilizados por el experto externo en el análisis de deterioro de activos.

*Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo sobre los Estados Financieros Consolidados*

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros consolidados que estén libres de error material, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando las bases contables de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

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

*Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir el informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que uno resultante de un error material debido a un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o; si dicha información a revelar no es adecuada o insuficiente, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado, el momento de realización y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo del Grupo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los encargados del gobierno corporativo del Grupo determinamos las que han sido de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

#### *Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios*

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión de Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en la República de Panamá.
- Que el socio encargado de la auditoría que ha elaborado este Informe de los Auditores Independientes es Pablo Sánchez con número de idoneidad del Contador Público Autorizado No.726-2007.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Pablo Sánchez como Socio y Carolina Ortiz como Gerente.

*Grant Thornton*

31 de marzo de 2023  
Panamá, República de Panamá.

*PAS*

Pablo Sánchez  
Socio  
C.P.A. No.726-2007

**Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

	Notas	2022	2021
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, planta y equipo	7	218,813,537	225,025,860
Acuerdos de concesión	8	1,241,091	1,275,249
Impuesto diferido	17	381,036	600,012
Fondo de cesantía		147,960	145,302
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	45,124	44,924
Otros activos		5,219	112,676
<b>Total de activos no corrientes</b>		<u>220,633,967</u>	<u>227,204,023</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	5,798,593	4,656,732
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		3,354	281,863
Otros activos		899,106	1,203,636
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	6,992,472	7,224,003
<b>Total de activos corrientes</b>		<u>13,693,525</u>	<u>13,366,234</u>
<b>Total de activos</b>		<u>234,327,492</u>	<u>240,570,257</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos y deudas por pagar	11	166,562,193	87,329,160
Instrumentos financieros derivados	12	-	4,408,254
Beneficios a empleados		104,741	92,462
Impuesto diferido	17	701,100	-
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<u>167,368,034</u>	<u>91,829,876</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos y deudas por pagar	11	10,050,042	99,611,577
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		902,016	1,756,613
Provisiones		264,125	276,836
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<u>11,216,183</u>	<u>101,645,026</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>178,584,217</u>	<u>193,474,902</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Acciones comunes	13	69,592,000	69,592,000
Reservas		-	(4,408,254)
Déficit acumulado		(13,772,515)	(18,059,864)
Impuesto complementario		(76,210)	(28,527)
<b>Total de patrimonio</b>		<u>55,743,275</u>	<u>47,095,355</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>234,327,492</u>	<u>240,570,257</u>

Las notas en las páginas 5 a la 40 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

**Estado Consolidado de Resultados y Otros Resultados Integrales**

**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

	<b>Notas</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ingresos	14	31,001,639	24,722,153
Costos de venta	15	<u>(3,369,323)</u>	<u>(3,404,212)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>27,632,316</b>	<b>21,317,941</b>
Gastos de beneficio a empleados	15	(1,333,452)	(1,091,433)
Gastos de administración	15	(3,911,866)	(2,745,221)
Depreciación y amortización	7, 8	(6,483,132)	(6,458,412)
Pérdida neta por instrumentos financieros a VRCR		(2,211,876)	-
Otros gastos		(223)	(37,357)
Otros ingresos		<u>1,226,058</u>	<u>106,841</u>
<b>Utilidad operativa</b>		<b><u>14,917,825</u></b>	<b><u>11,092,359</u></b>
Ingresos financieros		26,948	15,151
Costos financieros		<u>(9,344,481)</u>	<u>(10,004,338)</u>
Costos financieros, neto	16	<u>(9,317,533)</u>	<u>(9,989,187)</u>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>5,600,292</b>	<b>1,103,172</b>
Gasto de impuesto sobre la renta	17	<u>(1,312,943)</u>	<u>(579,353)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>4,287,349</u></b>	<b><u>523,819</u></b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
<b>Partidas que serán o pueden ser reclasificadas posteriormente al estados de resultados</b>			
Cobertura de flujo de efectivo - porción efectiva de cambios en el valor razonable	12	2,196,378	4,092,981
Costo de la reserva de cobertura - reclasificado a resultados		<u>2,211,876</u>	<u>-</u>
Otras utilidades integrales		<u>4,408,254</u>	<u>4,092,981</u>
<b>Total de otras utilidades integrales</b>		<b><u>8,695,603</u></b>	<b><u>4,616,800</u></b>

Las notas en las páginas 5 a la 40 son parte integral de estos estados financieros consolidados.



**Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en Baiboa)**

	<b>Acciones comunes</b>	<b>Reserva de cobertura</b>	<b>Déficit acumulado</b>	<b>Impuesto complementario</b>	<b>Total de patrimonio</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2021</b>	69,592,000	(8,501,235)	(18,583,683)	(11,111)	42,495,971
Utilidad neta	-	-	523,819	-	523,819
Otras utilidades integrales	-	4,092,981	-	-	4,092,981
<b>Total de otras utilidades integrales</b>	-	4,092,981	523,819	-	4,616,800
<b>Transacciones con los propietarios del Grupo</b>					
Contribuciones y distribuciones:					
Impuesto complementario	-	-	-	(17,416)	(17,416)
<b>Total de transacciones con los propietarios del Grupo</b>	-	-	-	(17,416)	(17,416)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<u>69,592,000</u>	<u>(4,408,254)</u>	<u>(18,059,864)</u>	<u>(28,527)</u>	<u>47,095,355</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2022</b>	69,592,000	(4,408,254)	(18,059,864)	(28,527)	47,095,355
Utilidad neta	-	-	4,287,349	-	4,287,349
Otras utilidades integrales	-	4,408,254	-	-	4,408,254
<b>Total de otras utilidades integrales</b>	-	4,408,254	4,287,349	-	8,695,603
<b>Transacciones con los propietarios del Grupo</b>					
Contribuciones y distribuciones:					
Impuesto complementario	-	-	-	(47,683)	(47,683)
<b>Total de transacciones con los propietarios del Grupo</b>	-	-	-	(47,683)	(47,683)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>69,592,000</u>	<u>-</u>	<u>(13,772,515)</u>	<u>(76,210)</u>	<u>55,743,275</u>

Las notas en las páginas 5 a la 40 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**  
*(Cifras en Balboas)*

	Nota	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		4,287,349	523,819
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		6,483,132	6,458,412
Pérdida neta por instrumentos financieros a VRCR		2,211,876	-
Costos financieros, neto		9,317,533	9,989,187
Impuesto sobre la renta diferido		920,076	437,591
Impuesto sobre la renta corriente		392,867	141,762
<b>Cambios en los activos y pasivos de operación:</b>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,142,061)	(968,926)
Otros activos		294,972	(148,647)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		589,919	1,055,207
Otros pasivos		-	(277,176)
Intereses recibidos		26,948	15,151
Intereses pagados		(10,161,704)	(7,003,226)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>13,220,907</u>	<u>10,223,154</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Retiro del fondo de cesantía		-	(4,662)
Descartes o baja de propiedad, planta y equipo		223	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(236,873)	(68,817)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(236,650)</u>	<u>(73,479)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Producto de financiamientos recibidos		103,005,721	-
Pagos de financiamientos recibidos		(116,173,826)	(10,077,168)
Impuesto complementario		(47,683)	(17,416)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(13,215,788)</u>	<u>(10,094,584)</u>
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo</b>		<u>(231,531)</u>	<u>55,091</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>7,224,003</u>	<u>7,168,912</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	10	<u><u>6,992,472</u></u>	<u><u>7,224,003</u></u>

Las notas en las páginas 5 a la 40 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

#### **1. Información general**

Fountain Hydro Power Corp. (antes "Fountain Intertrade Corp.") fue constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No.4792, el 29 de marzo de 2007. Mediante reunión de Asamblea de Accionistas y Junta Directiva de Fountain Intertrade Corp. celebrada el 6 de diciembre de 2017, se aprobó modificar el artículo primero del pacto social cambiando su nombre a Fountain Hydro Power Corp. La modificación al pacto social quedó inscrita en el Registro Público de Panamá el 3 de abril de 2018, mediante escritura pública No.4102 de 21 de marzo de 2018.

Mediante contrato de acuerdo en conjunto, el capital social de Fountain (FHPC) es propiedad de Agua Imara Pte. Ltd. (50.1%) y Panama Hydroelectric Ventures S. A. (49.9%), compañías que en última instancia son propiedad de la entidad Norfund de Noruega y del Grupo Credicorp de Panamá, respectivamente.

La actividad principal de la entidad es el Desarrollo del Complejo Hidroeléctrico Bajo Frío, la cual es una instalación de producción de energía de pasada de 58 MW (mega watts) ubicada en la parte baja del río Chiriquí Viejo en el oeste de la República de Panamá, cerca de la frontera costarricense en la comunidad de Bajo Frío. Bajo Frío comenzó las entregas de energía bajo contrato comercial el 1 de julio de 2015 completando sus primeros tres años. El proyecto consiste en un embalse de 3 km de largo que cubre un área de 56 hectáreas comenzando no muy lejos de la cuenca alta de Baitún, seguido por una presa de 45 metros de altura y 450 metros de ancho, una primera Casa de Máquina a pie de presa y una segunda Casa de Máquina al final de un canal de 2km de largo.

La generación y transmisión son coordinados por el Centro Nacional de Despacho en Panamá (CND) y la Empresa de Transmisión Eléctrica (ETESA). El Grupo opera y vende electricidad y capacidad de generación eléctrica a compañías de distribución conforme a los términos de contratos de compraventa de energía, así como ventas a través del mercado ocasional de Panamá.

La oficina principal del Grupo se encuentra ubicada en la ciudad de Panamá, Calle 50, Plaza Credicorp Bank, oficina 605. El Grupo mantenía un total de 28 empleados permanentes.

Los estados financieros consolidados comprenden a Fountain Hydro Power Corp. y su subsidiaria (colectivamente llamadas el "Grupo"). La subsidiaria es la propietaria de los terrenos que fueron adquiridos para la construcción del proyecto y no llevan a cabo ninguna otra operación.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

#### **2. Base de preparación**

##### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados y autorizados para su emisión por la administración el 31 de marzo de 2023.

##### **Base de medición**

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la presunción que el Grupo opera sobre una base de negocio en marcha, aplicando la base de devengado y bajo la premisa de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados que se miden al valor razonable.

##### **Base de consolidación**

Los estados financieros del Grupo consolidan la información financiera de la compañía controladora y todas sus subsidiarias. Todas las subsidiarias tienen fecha de reporte del 31 de diciembre.

Todas las operaciones y saldos entre las compañías del Grupo se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías del Grupo. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre el Grupo, se realiza una reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se verifica para efecto de deterioro desde una perspectiva de Grupo. Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias han sido ajustados cuando es necesario para asegurar la consistencia con las políticas contables del Grupo.

##### *Subsidiarias*

Las subsidiarias son entidades controladas por el Grupo. El control del Grupo existe cuando está expuesto o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad y tiene la capacidad de influir en estos rendimientos a través de su poder sobre esa entidad. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

#### *Pérdida de control*

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja las cuentas de los activos y pasivos de la subsidiaria, y el importe en libros de todas las participantes no controladoras y otros componentes del patrimonio. Se reconoce en resultados del período cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control. Si el Grupo retiene alguna participación en la subsidiaria, esa participación será reconocida a su valor razonable en la fecha en la que se pierde el control.

#### **Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros consolidados se presentan en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América, y es la moneda funcional del Grupo.

### **3. Cambios en políticas contables**

#### **Nuevas normas adoptadas al 1 de enero de 2022**

Algunos pronunciamientos contables que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2022 y, por tanto, han sido adoptados, no tienen un impacto significativo en los resultados o posición financiera del Grupo.

#### **Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no están vigentes y que no han sido adoptadas de manera anticipada por el Grupo**

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, diversas nuevas normas y modificaciones a las normas e interpretaciones existentes han sido publicadas por el IASB. Ninguna de las cuales han sido adoptadas de forma anticipada por el Grupo.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados en las políticas contables del Grupo para el primer período que inicia después de la fecha de vigencia del pronunciamiento. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, que no han sido adoptadas no han sido reveladas en virtud de que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

#### 4. Juicios significativos de la administración

Al preparar los estados financieros consolidados la Administración realiza diversos juicios, estimaciones y supuestos sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos.

A continuación, se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo que tienen un efecto importante en los estados financieros consolidados.

*Activos por impuestos diferidos:* el monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades gravables futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos del Grupo se pueden utilizar.

*Vida útil de activos depreciables:* la Administración revisa las vidas útiles de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base en el uso esperado de cada activo. La incertidumbre en estas estimaciones deriva del período asignado en que los activos generan beneficios económicos al Grupo. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y reconocidos en el estado consolidado de resultados en períodos específicos.

La información sobre juicios significativos, estimados y supuestos que tiene el efecto más significativo sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingreso y gastos se proporciona a continuación, los resultados reales pueden ser substancialmente diferentes.

*Deterioro de activos no-financieros:* al evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, el Grupo consideró, fuentes de información externas e internas (por ejemplo: el daño a un activo tangible, los planes para retirar un activo de su uso, etc.) de información con el propósito de identificar algún indicio de deterioro. A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se identificaron indicios de deterioro que requirieron un cálculo del importe recuperable del activo. El enfoque utilizado por la administración del Grupo para determinar los valores de las hipótesis está basado tanto en sus proyecciones como en la experiencia pasada. Dichos valores son contrastados con fuentes de información externas, en la medida en la que éstas estén disponibles.

El valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) se estimó con base en el valor presente de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener de la UGE, mediante la metodología de valor en uso, y utilizando una tasa de descuento antes de impuestos de 7.7% y una tasa de crecimiento a largo plazo del Grupo de 3.3%.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

#### 5. Políticas contables significativas

##### **Propiedad, planta y equipos**

###### *Reconocimiento y medición*

Los elementos de propiedad, planta, y equipos son medidos al costo, menos depreciación y amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiere.

Si partes significativas de un elemento de propiedad, planta y equipo tienen vidas útiles diferentes, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos) de la propiedad, planta, y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición de un elemento de propiedad, planta y equipo son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

###### *Costos posteriores*

Los costos posteriores son capitalizados sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con el desembolso de ese costo fluyan hacia el Grupo. De acuerdo con el criterio de reconocimiento, el Grupo no reconoce en el importe en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo los costos derivados del mantenimiento diario del elemento. Tales costos se reconocerán en el estado consolidado de resultado cuando se incurra en ellos. Los costos del mantenimiento diario son principalmente los costos de mano de obra y los consumibles, que pueden incluir el costo de pequeños componentes.

###### *Depreciación*

La depreciación se calcula para rebajar al costo de los elementos de propiedad, planta y equipo menos sus valores residuales estimados usando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, y es generalmente reconocida en el estado consolidado de resultados. Los terrenos no se deprecian.

La vida útil estimada para los elementos de propiedad, planta y equipo, se detallan a continuación:

Central hidroeléctrica – Obra civil	42 años
Equipos electromecánicos	25 y 40 años
Líneas de transmisión	40 años
Edificio	30 años
Mobiliario y equipo	3, 5 y 10 años
Mejoras a la propiedad arrendada	3 -10 años
Equipo rodante	5 años

El método de depreciación, valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo se revisan, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

#### *Activos no financieros*

En cada fecha de presentación, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de disposición. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

#### **Acuerdos de concesión de servicios**

Estas infraestructuras no son reconocidas como elementos de propiedad, planta y equipo del Grupo, porque el acuerdo contractual de servicios no otorga al Grupo el derecho a controlar el uso de estas. El Grupo tiene acceso a la operación de la infraestructura para proporcionar el servicio público en nombre de la concedente, de acuerdo con los términos especificados en el contrato.

El Grupo reconoce los ingresos de actividades ordinarias, para los servicios que preste, de acuerdo con la NIIF 15.

El Grupo reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesión de servicios cuando tiene derecho a cobrar por el uso de la infraestructura concesionada. Un activo intangible recibido como contraprestación por prestar servicios de construcción o mejora en un acuerdo de concesión de servicios se mide al valor razonable en el reconocimiento inicial con referencia al valor razonable de los servicios que proporcionó. Posteriormente, al reconocimiento inicial, el activo intangible se mide al costo, que incluye costos capitalizados, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas de haber. La vida útil estimada de un activo intangible en un acuerdo de concesión de servicios es el período desde que el Grupo es capaz de cobrar al público por el uso de la infraestructura hasta el final del período de concesión. Estos acuerdos de concesión de servicios tienen vida útil definida de 50 años, y son amortizados bajo el método de línea recta.



## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

#### **Instrumentos financieros**

##### *Reconocimiento, medición inicial y baja de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo forma parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros son dados de baja en cuentas cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y sustancialmente todos sus riesgos y beneficios se transfieren. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, cancela o expira.

##### *Clasificación y medición inicial de los activos financieros*

Excepto por aquellas cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo y son medidos al precio de la transacción en conformidad con NIIF 15, todos los activos financieros son inicialmente medidos al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando aplique).

Los activos financieros, distintos a aquellos designados y efectivos como instrumentos de cobertura, son clasificados dentro de las siguientes categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)

La clasificación es determinada tanto por el modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Todos los ingresos o gastos relacionados a los activos financieros que son reconocidos en resultados son presentados dentro de los costos financieros, ingresos financieros o alguna de las otras partidas financieras, excepto por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales el cual es presentado dentro de otros gastos.

##### *Medición subsecuente de los activos financieros al costo amortizado*

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si los activos cumplen las siguientes condiciones (y no son designados al VRCCR):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivos contractuales y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El descuento es omitido cuando los efectos del descuento es material.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

#### *Deterioro de activos financieros*

Los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 utilizan más información prospectiva para reconocer las pérdidas de crédito esperada (PCE). Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requerimientos incluyen préstamos y otros activos financieros de tipo de deuda medidos a costo amortizado y VRCORI, cuentas por cobrar a clientes, activos contractuales reconocidos y medidos de acuerdo con la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que el Grupo identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, el Grupo considera una gama más amplia de información cuando evalúa el riesgo de crédito y mide las pérdidas de crédito esperadas, incluyendo eventos pasados, condiciones actuales, pronósticos razonables y que sustentan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad de crédito desde el reconocimiento inicial o tienen un bajo riesgo de crédito ("Etapa 1")
- Instrumentos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad de crédito desde el reconocimiento inicial y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2")

La "Etapa 3" pueden cubrir aquellos activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha en que se informa.

Se reconocen "pérdidas de crédito esperada de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas de crédito esperada en el tiempo de vida" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de la pérdida de crédito esperada se determina mediante una estimación ponderada de probabilidad de pérdida de crédito durante la vida esperada del instrumento financiero.

#### *Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar*

El Grupo utiliza un enfoque simplificado en la contabilización de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, y reconoce la reserva para deterioro como pérdidas de crédito esperada en el tiempo de vida. Estos son los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando la probabilidad de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. Al calcular, el Grupo utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas de créditos esperada utilizando una matriz de provisión.

El Grupo evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, generalmente, sobre una base individual y colectiva en caso de tener características compartidas de riesgo de crédito que se han agrupado con base en los días vencidos.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

#### *Clasificación y medición de pasivos financieros*

Los pasivos financieros del Grupo incluyen los préstamos, financiamientos y otras deudas por pagar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, así como instrumentos financieros derivados.

Los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable, y, cuando aplica, se ajustan por los costos de transacción, a menos que el Grupo designe un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados.

Subsecuentemente, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo excepto para derivados y pasivos financieros designados a VRCCR, el cual subsecuentemente son contabilizados al valor razonable con cambios en resultados (distintos a aquellos instrumentos financieros derivados que están clasificados como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si aplica, los cambios en el valor razonable de un instrumento se reconocen en resultados y son incluidos dentro de los costos o ingresos por financiamiento.

#### *Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas*

Los instrumentos financieros derivados se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), excepto los derivados designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura de flujos de efectivo, que requieren un tratamiento contable específico. Para calificar para la contabilidad de coberturas, la relación de cobertura debe cumplir con todos los siguientes requerimientos:

- hay una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- el efecto del riesgo crediticio no domina los cambios de valor que resultan de dicha relación económica; y
- el índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la entidad realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

Para los períodos de reporte bajo revisión, el Grupo ha designado contratos de “swap” que permite intercambiar pagos periódicos del interés de un préstamo por un tiempo determinado, con relación a un monto principal. El intercambio se realiza entre obligaciones a tasa de interés flotante y obligaciones a tasa de interés fija.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

Todos los instrumentos financieros derivados utilizados para la contabilidad de coberturas se reconocen inicialmente a valor razonable y se presentan a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. En la medida en que la cobertura sea efectiva, los cambios en el valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura en las operaciones de coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otro resultado integral y se incluyen dentro de la reserva de cobertura de flujos de efectivo en el patrimonio.

Cualquier ineffectividad en la relación de cobertura se reconoce inmediatamente en el estado consolidados de resultados.

En el momento en que la partida cubierta afecta los resultados, cualquier ganancia o pérdida reconocida previamente en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio a resultados y se presenta como un ajuste de reclasificación dentro de otro resultado integral. Sin embargo, si un activo o pasivo no financiero se reconoce como resultado de la transacción cubierta, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral se incluyen en la medición inicial de la partida cubierta.

Si una transacción pronosticada no se espera que ocurra, cualquier ganancia o pérdida relacionada reconocida en otro resultado integral se transfiere inmediatamente a resultados. Si la relación de cobertura deja de cumplir con las condiciones de efectividad, la contabilidad de coberturas se descontinúa y la ganancia o pérdida relacionada se mantiene en la reserva de capital hasta que ocurra la transacción prevista.

#### *Compensación*

Un activo y pasivo financiero son compensados y el monto neto presentado en el estado consolidado de situación financiera, cuando y sólo cuando el Grupo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidarlos por el monto neto, o de realizar el activo o liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **Medición del valor razonable**

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que el Grupo tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando está disponible, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera activo si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua. Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Grupo usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tienen un precio comprador y un precio vendedor, el Grupo mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca del momento en que la valoración esté totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción haya concluido.

#### **Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta del año incluye el saldo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio u otros resultados integrales.

#### *Impuesto corriente*

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte. El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso gravable del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores.

#### *Impuesto diferido*

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos, para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. El impuesto sobre la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando estas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados contra ingresos gravables futuros. Lo anterior se determina con base en el presupuesto del Grupo sobre los resultados de operación futuros, ajustados por partidas significativas que se concilian para el resultado fiscal y por los límites en el uso de pérdidas fiscales u otros activos fiscales pendientes de aplicar.

Los pasivos por impuestos diferidos generalmente se reconocen en su totalidad, sin embargo, la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" establece limitadas excepciones.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

#### **Equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo en caja y bancos y los depósitos a la vista, junto con cualesquiera otras inversiones altamente líquidas y a corto plazo con un vencimiento contractual de tres meses o menos, y que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambio en el valor. Los sobregiros bancarios se incluyen como pasivos.

#### **Provisiones**

Las provisiones relacionadas a disputas legales, contratos onerosos y por otras reclamaciones se reconocen cuando el Grupo tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado que probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte del Grupo y los montos se pueden estimar confiablemente. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos.

Las provisiones por reestructuración se reconocen únicamente si se ha desarrollado e implementado un plan formal detallado para la reestructuración y la Administración ha anunciado al menos las principales características del plan a las personas que se vean afectadas o ha iniciado con la implementación. No se reconocen provisiones por pérdidas de operación futuras.

No se reconoce ningún pasivo en aquellos casos en los que se considere poco probable una posible salida de recursos económicos como resultado de una obligación presente, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

#### **Acciones de capital**

El capital social representa el valor nominal de las acciones comunes que han sido emitidas. Cualquier costo de operación asociado con la emisión de acciones se deduce de la emisión de la acción, neto de cualquier beneficio por impuestos relacionado.

Otros componentes de capital incluyen la reserva de valor razonable sobre instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo.

En el momento de haber distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas, las mismas se reconocen en otros pasivos cuando los dividendos han sido aprobados en una asamblea general previo a la fecha de reporte.

#### **Ingresos de contratos con clientes**

Los ingresos ordinarios corresponden al desarrollo de la actividad principal del Grupo, que es la prestación de los servicios de energía y disponibilidad de potencia firme, en mercado de contratos, mercado ocasional y otros. Los ingresos se reconocen cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida que se satisfaga las obligaciones de desempeño por parte del Grupo. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo impuestos u otras obligaciones de desempeño.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

Mensualmente el Centro Nacional de Despacho (CND), determina a que empresas se debe facturar la potencia y energía que se genere, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación con su disponibilidad. Los ingresos se reconocen contra facturación una vez recibidos los Documentos de Transacciones Económicas (DTE) emitidos por el CND, en cumplimiento a las regulaciones vigentes en el mercado eléctrico.

Productos y Servicios	Naturaleza, tiempo de satisfacción de las obligaciones de desempeño y condiciones de pago significativas	Política de reconocimiento de ingresos
Venta de energía – Mercado Contratado	Los ingresos por venta de energía se reconocen cuando la energía producida es entregada a los clientes conforme a las liquidaciones mensuales preparadas por el Centro Nacional de Despacho (CND) y con base en los precios y cantidades de potencia equivalente contratados.	Los ingresos se reconocen cuando: <ol style="list-style-type: none"> <li>i. La cantidad puede ser medida de forma fiable, y</li> <li>ii. Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad; y</li> <li>iii. Se han cumplido las condiciones específicas para cada una de las actividades.</li> <li>iv. Se reconocen los ingresos a través de la facturación por el precio contratado de forma mensual, una vez se reciben los DTE por parte del CND y es cancelable en un plazo de 30 días o menos.</li> </ol>
Venta de potencia – Mercado Contratado	El ingreso operativo de la potencia firme de largo o corto plazo contratado, se refiere a la garantía y disponibilidad de potencia firme que adquiere el comprador (requisito de confiabilidad regulado) dedicada prioritariamente al cubrimiento del abastecimiento de los participantes consumidores que sean la parte compradora. La potencia firme contratada debe cumplir con lo establecido en cada contrato conforme a las reglas comerciales de mercado mayorista de electricidad en Panamá. El comprador de potencia firme se obliga a pagar al Grupo de acuerdo con los precios, términos y condiciones de cada contrato. Este servicio es pagado por cada cliente mensualmente conforme la potencia firme contratada valorada al precio indicado en las cláusulas contractuales de PPA.	Los ingresos se reconocen cuando: <ol style="list-style-type: none"> <li>v. La cantidad puede ser medida de forma fiable, y</li> <li>vi. Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad; y</li> <li>vii. Se han cumplido las condiciones específicas para cada una de las actividades.</li> <li>viii. Se reconocen los ingresos a través de la facturación por el precio contratado de forma mensual, una vez se reciben los DTE por parte del CND y es cancelable en un plazo de 30 días o menos.</li> </ol>
Energía y potencia – Mercado Ocasional	Los ingresos operativos de las ventas del mercado ocasional de generación se reconocen, como ingresos brutos de sus costos de venta, durante el período en el que se transmite dicha electricidad, de acuerdo con la disponibilidad y solicitud de los clientes o como resultado de la liquidación horaria del despacho económico efectuado por el Centro Nacional de Despacho (CND).	Los ingresos se reconocen cuando: <ol style="list-style-type: none"> <li>ix. La cantidad puede ser medida de forma fiable, y</li> <li>x. Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la entidad; y</li> <li>xi. Se han cumplido las condiciones específicas para cada una de las actividades.</li> <li>xii. Se reconocen los ingresos a través de la facturación por el precio contratado de forma mensual, una vez se reciben los DTE por parte del CND y es cancelable en un plazo de 30 días o menos.</li> </ol>

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

#### **Beneficio a empleados**

##### *Beneficios a los empleados a corto plazo*

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gasto cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si el Grupo posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

##### *Beneficios a los empleados a largo plazo*

El pasivo por otras obligaciones de beneficio a empleados a largo plazo se relaciona con los pagos por prima de antigüedad exigidos por leyes laborales. El Grupo realiza el pago de una semana de salario por cada año trabajado por el empleado, al momento del retiro del empleado o por decisión del empleado de culminar la relación con el Grupo.

#### **Ingresos y costos financieros**

Los costos financieros comprenden los ingresos por intereses en cuentas bancarias con instituciones financieras y gastos por intereses por los préstamos con instituciones financieras y compañías relacionadas. Todos los costos de préstamos son reconocidos en el estado consolidado de resultados utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo utiliza la tasa de interés efectiva que es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo o los pagos futuros durante la vida del instrumento financiero al valor en libros bruto del activo financiero (cuando no está deteriorado) o al costo amortizado del pasivo financiero.

#### **Segmentos**

Al identificar sus segmentos operativos, la Administración por lo general sigue las líneas de servicio del Grupo, las cuales representan los servicios principales que proporciona el Grupo.

Cada segmento operativo se dedica a actividades comerciales de las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluidos los ingresos y gastos relacionados con transacciones con cualquiera de los otros componentes del Grupo. Los resultados operativos de cada segmento son revisados periódicamente por la Administración para tomar decisiones sobre los recursos que se asignaran al segmento y evaluar su desempeño.



## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

#### 6. Participación en subsidiarias

A continuación, un detalle de la participación que tiene el Grupo en sus subsidiarias:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>País de constitución y desarrollo de actividades</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>% de participación</u>	
			<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tropical Power, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	100	100
Riveiro Enterprise, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Blueten, Corp.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Eucalipto Properties, S. A.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Live Energy Properties, S. A.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Yacurama Properties, S. A.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Almond Tree Properties, S. A.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Bambu Properties, S. A.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Lake and Mountain Properties, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Blueven, Corp.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Lake View Properties, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
River View Properties, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Trinity Financial Overseas, Corp.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Dam Site Properties, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Forest View Properties, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Downhill Properties, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Corner View Properties, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Dam View, Inc.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Avocado Properties, S. A.	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100
Blueven, Corp. 2	República de Panamá	Tenedora de bienes inmueble	-	100

#### Cambios en la composición del Grupo - Fusión por absorción entre subsidiarias

Mediante las Escritura Pública No.6977 del 1 de octubre de 2019, No.2483 del 11 de febrero 2022 y No.3278 del 22 de febrero 2022, se protocoliza el acta de reunión extraordinaria de Junta Directiva de Fountain Hydro Power Corp. (en adelante, la Compañía) del 18 de mayo de 2018, y resuelven aprobar el Convenio de Fusión por absorción de fecha de 30 de abril 2018, a través del cual la Junta de Accionista de cada una de las subsidiarias controladas por la Compañía al 31 de diciembre de 2021, aprueban que las mismas fuesen absorbidas por la subsidiaria TROPICAL POWER INC., sociedad anónima, inscrita bajo las leyes de la República de Panamá, bajo ficha 747969 y Documento 2050732 de la sección de micropelículas (Mercantil) del Registro Público, en la ciudad de Panamá, República de Panamá

El Grupo no tiene participaciones en entidades estructuradas no consolidadas.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

#### 7. Propiedad, planta y equipo

A continuación, una conciliación del importe en libros del costo y la depreciación acumulada:

	Terreno y edificio	Central hidroeléctrica	Equipos electromecánicos	Líneas de transmisión	Mobiliario y equipo rodante	Mejoras a la propiedad	Total
<b>2021</b>							
<b>Costo</b>							
Saldo al inicio del año	6,992,095	176,765,624	72,194,902	10,065,029	856,093	145,212	267,018,955
Adiciones	-	-	5,007	-	231,866	-	236,873
Disposiciones	-	-	-	-	(41,238)	-	(41,238)
Saldo al final del año	<u>6,992,095</u>	<u>176,765,624</u>	<u>72,199,909</u>	<u>10,065,029</u>	<u>1,046,721</u>	<u>145,212</u>	<u>267,214,590</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al inicio del año	24,550	27,536,186	12,151,956	1,642,389	515,738	122,276	41,993,095
Depreciación	2,753	4,208,705	1,886,963	251,626	88,465	10,461	6,448,973
Disposiciones	-	-	-	-	(41,015)	-	(41,015)
Saldo al final del año	<u>27,303</u>	<u>31,744,891</u>	<u>14,038,919</u>	<u>1,894,015</u>	<u>563,188</u>	<u>132,737</u>	<u>48,401,053</u>
Valor en libros	<u>6,964,792</u>	<u>145,020,733</u>	<u>58,160,990</u>	<u>8,171,014</u>	<u>483,533</u>	<u>12,475</u>	<u>218,813,537</u>
<b>2021</b>							
<b>Costo</b>							
Saldo al inicio del año	6,992,095	176,765,624	72,177,845	10,065,029	815,060	145,212	266,960,865
Adiciones	-	-	17,057	-	51,760	-	68,817
Disposiciones	-	-	-	-	(10,727)	-	(10,727)
Saldo al final del año	<u>6,992,095</u>	<u>176,765,624</u>	<u>72,194,902</u>	<u>10,065,029</u>	<u>856,093</u>	<u>145,212</u>	<u>267,018,955</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al inicio del año	21,797	23,327,481	10,265,355	1,390,763	462,358	111,815	35,579,569
Depreciación	2,753	4,208,705	1,886,601	251,626	64,107	10,461	6,424,253
Disposiciones	-	-	-	-	(10,727)	-	(10,727)
Saldo al final del año	<u>24,550</u>	<u>27,536,186</u>	<u>12,151,956</u>	<u>1,642,389</u>	<u>515,738</u>	<u>122,276</u>	<u>41,993,095</u>
Valor en libros	<u>6,967,545</u>	<u>149,229,438</u>	<u>60,042,946</u>	<u>8,422,640</u>	<u>340,355</u>	<u>22,936</u>	<u>225,025,860</u>

#### Evaluación de deterioro

Al 31 de diciembre de 2022 no hubo deterioro en los activos no financieros del Grupo. Además, no se ha reconocido algún importe por deterioro en el valor de sus elementos de propiedad, planta y equipo en años anteriores.

#### Restricciones de titularidad y garantía

Los terrenos y edificios del Grupo se han dado en prenda como garantía de ciertos préstamos.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

#### 8. Acuerdos de concesión

A continuación, una conciliación del importe en libros del costo y la amortización acumulada:

	2022	2021
<b>Costo:</b>		
Saldo al inicio y final del año	<u>1,500,126</u>	<u>1,500,126</u>
<b>Amortización acumulada:</b>		
Saldo al inicio del año	224,877	190,718
Amortización	<u>34,159</u>	<u>34,159</u>
Saldo al final del año	<u>259,035</u>	<u>224,877</u>
Valor en libros	<u>1,241,091</u>	<u>1,275,249</u>

Mediante acto público celebrado el día 4 de mayo de 2007, el Grupo se adjudicó la concesión para la construcción, operación y mantenimiento de la central hidroeléctrica denominada Bajo Frío, que aprovechará las aguas del Río Chiriquí Viejo entre las curvas de nivel 240.0 y 175.0 metros sobre el nivel del mar, de acuerdo con la Ley No.6 de 1997 y la Ley No.45 de 2004. El 24 de marzo de 2009, Fountain Hydro Power Corp. (la "entidad") celebró un contrato de concesión con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP). Los términos más importantes del contrato se detallan a continuación:

- La ASEP otorga una concesión para la generación de energía hidroeléctrica mediante la explotación del aprovechamiento hidroeléctrico ubicado sobre el Río Chiriquí Viejo.
- La entidad está autorizada a prestar el servicio público de generación de electricidad, el cual comprende la construcción, instalación, operación y mantenimiento de una central de generación eléctrica, con sus respectivas líneas de conexión a las redes de transmisión y/o distribución y equipos de transformación, con el fin de producir y vender en el sistema eléctrico nacional y/o internacional.
- El tiempo de vigencia de la concesión otorgada tiene una duración de cincuenta (50) años. El mismo puede ser prorrogado por un período de hasta cincuenta (50) años, previa solicitud a la ASEP.
- La entidad tiene el derecho de poseer, operar y mantener los bienes de la central hidroeléctrica y realizar mejoras sobre los mismos. Al igual que el derecho de disponer libremente de los bienes propios y los bienes de la central hidroeléctrica.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

- La entidad tiene los derechos de vía o paso en el área de concesión, pudiendo realizar todas las actividades necesarias para la generación, transporte y venta de energía hidroeléctrica.
- La entidad podrá solicitar la adquisición forzosa de inmuebles y la constitución de servidumbres a su favor conforme lo estipula la Ley No.6 y su reglamento. Además, la entidad deberá mantener una fianza de garantía por la suma de B/.236,000 durante toda la vigencia del contrato de concesión.

#### 9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

A continuación, un detalle de la composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

	2022	2021
<b>Activos no corrientes</b>		
Cuentas por cobrar – partes relacionadas	45,124	44,924
<b>Activos corrientes</b>		
Cuentas por cobrar – clientes	5,789,293	4,656,732
Cuentas por cobrar – empleados	9,300	-
	<u>5,798,593</u>	<u>4,656,732</u>
Total	<u>5,843,717</u>	<u>4,701,656</u>

La nota 20 incluye revelaciones relacionadas con las exposiciones de riesgo de crédito.

#### 10. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación, una conciliación del efectivo y equivalente de efectivo presentado en el estado consolidado de flujos de efectivo:

	2022	2021
Efectivo en caja	2,800	2,800
Depósitos en bancos	<u>6,989,672</u>	<u>7,221,203</u>
Total	<u>6,992,472</u>	<u>7,224,003</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo no mantenía restricciones sobre su efectivo y equivalentes de efectivo.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

#### 11. Préstamos y deudas por pagar

A continuación, un detalle de la composición de los préstamos y deudas por pagar:

	2022	2021
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Con garantía		
Préstamo bancario sindicado	-	87,329,160
Bonos corporativos	95,053,342	-
Sin garantía		
Deuda con entidades controladoras	71,508,851	-
Total	<u>166,562,193</u>	<u>87,329,160</u>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Con garantía		
Préstamo bancario sindicado	-	12,466,323
Bonos corporativos	10,050,042	-
Sin garantía		
Deuda con entidades controladoras	-	87,145,254
Total	<u>10,050,042</u>	<u>99,611,577</u>
Total	<u>176,612,235</u>	<u>186,940,737</u>

En la nota 20 se proporciona una descripción de los riesgos de los instrumentos financieros del Grupo, incluyendo los objetivos y las políticas de administración de estos riesgos.

#### Términos y condiciones

	Tasa nominal	Vencimiento	Monto nominal	Valor en libros
Bonos corporativos	5.25%	Jun. 2027	110,000,000	105,103,384
	6M SOFR +			
Deuda con entidades controladoras	3.50%	Jun. 2032	81,978,626	71,508,851
Total			<u>191,978,626</u>	<u>176,612,235</u>

#### Emisión de bonos corporativos

Mediante resolución No. SMV-64 del 21 de febrero de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, resuelve registrar bonos corporativos de Fountain Hydro Power Corp., para su oferta pública. La emisión de valores consiste en bonos corporativos en forma nominativa por un valor nominal total de hasta ciento diez millones de dólares (US\$110,000,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Los bonos fueron emitidos en una (1) sola serie, con denominaciones o múltiplos de mil dólares (US\$1,000). La fecha de oferta de los bonos fue el 3 de marzo de 2022.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

Los fondos netos producto de esta emisión fueron utilizados para (i) cancelar deuda existente del emisor con entidades financieras (préstamo bancario sindicado) y (ii) para otros usos corporativos generales del emisor, incluyendo el pago de facilidades de capital de trabajo y deudas suscritos entre el emisor y sus accionistas y cancelación de instrumentos derivados.

#### **Garantías**

Mediante el contrato de Fideicomiso de Garantía BG Trust Inc. (0151-GTIA-22) y el Instrumento de Fideicomiso de Acciones BG Trust Inc. (0152-GTIA-22), celebrado el 15 de marzo de 2022.

Que, con el objeto de garantizar las obligaciones del Grupo, derivadas de los bonos corporativos, a las partes garantizadas, sobre una Concesión para la Generación Hidroeléctrica, a favor de BG Trust Inc. en calidad de fiduciario, con los siguientes bienes y derechos de su propiedad:

- Endoso sobre el 100% de las acciones de Tropical Power, Inc., como la subsidiaria permitida del Grupo, cuyo activo principal son los terrenos mantenidos por el Grupo;
- Endoso sobre el 100% de las acciones que mantiene Agua Imara ACA Pte. Ltd. y Panama Hydroelectric Ventures sobre la entidad Fountain Hydro Power Corp.
- Contratos de compra y venta de energía con compañías de distribución incluyendo las cuentas por cobrar que de estos contratos se deriven.
- Las cuentas bancarias de Fountain Hydro Power Corp.

El Grupo al 31 de diciembre de 2022, ha cumplido con las cláusulas, términos y condiciones exigidos por el fideicomiso de garantía y del instrumento de fideicomiso de acciones, a través del agente de registro, pago y transferencia, exigidos por los documentos de la emisión.

#### **Deuda con entidades controladoras:**

Efectivo el 21 de agosto de 2014, Fountain Hydro Power Corp. celebró contratos de deuda con sus accionistas por la suma de B/.46,000,000 con la finalidad de cubrir los costos adicionales del proyecto en su etapa final. Estos compromisos de deuda con los accionistas tenían un vencimiento original de dieciocho (18) meses de la fecha de la firma de los contratos, los intereses son acumulados y deberán ser pagados a la fecha de vencimiento final de los mismos.

Subsecuentemente, se han realizado adendas a estos contratos extendiendo el plazo y capitalizando los intereses acumulados. A la fecha de autorización para la emisión de estos estados financieros consolidados, las partes han suscrito estos contratos como garantía del fideicomiso al momento de la emisión de los bonos públicos de acuerdo con la resolución por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores No. SMV-64-2022 el 21 de febrero, 2022.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

A continuación, un detalle de los desembolsos e intereses capitalizados:

<b>Fecha:</b>	<b>Agua Imara ACA Pte. Ltd.</b>	<b>Panama Hydroelectric Ventures, Inc.</b>	<b>Total</b>
<b>Desembolsos:</b>			
Agosto 2014	3,055,599	3,043,401	6,099,000
Diciembre 2014	7,530,060	7,500,000	15,030,060
Enero 2015	8,953,341	8,917,599	17,870,940
Febrero 2015	3,507,000	3,493,000	7,000,000
Enero 2016	3,006,000	2,993,965	5,999,965
Junio 2016	801,600	-	801,600
Agosto 2016	-	798,370	798,370
Septiembre 2016	1,202,400	1,197,570	2,399,970
Marzo 2019	501,000	498,970	999,970
Septiembre 2019	2,254,500	2,245,500	4,500,000
Septiembre 2020	2,229,907	2,221,005	4,450,912
	<u>33,041,407</u>	<u>32,909,380</u>	<u>65,950,787</u>
<b>Intereses:</b>			
Julio 2017	2,360,961	2,319,474	4,680,435
Abril 2018	1,529,199	1,521,478	3,050,677
Abril 2019	1,973,989	1,964,022	3,938,011
Septiembre 2020	2,736,186	2,749,095	5,485,281
Diciembre 2021	5,575	5,552	11,127
Septiembre de 2022	2,933,693	2,890,389	5,824,082
Diciembre de 2022	619,136	616,553	1,235,689
	<u>12,158,739</u>	<u>12,066,563</u>	<u>24,225,302</u>
<b>Pagos:</b>			
Marzo 2022	(2,755,500)	(2,744,470)	(5,499,970)
Marzo 2022	(4,413)	(4,199)	(8,612)
Septiembre 2022	(1,503,000)	(1,497,000)	(3,000,000)
Diciembre 2022	(5,010,000)	(4,990,000)	(10,000,000)
	<u>(9,272,913)</u>	<u>(9,235,669)</u>	<u>(18,508,582)</u>
<b>Total</b>	<u>35,927,233</u>	<u>35,740,274</u>	<u>71,667,507</u>

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

#### 12. Instrumentos financieros derivados

A continuación, un detalle de los instrumentos financieros derivados del Grupo medidos a su valor razonable:

Los derivados de cobertura de flujo de efectivo se presentan a continuación:

	2022	2021
<b>Pasivo financiero</b>		
Intercambio tasa de interés - cobertura flujos de efectivo	<u>-</u>	<u>4,408,254</u>

El 31 de diciembre de 2011, el Grupo contrató un "Interest Rate Swap" en USD con la entidad financiera DNB Bank ASA bajo un Acuerdo ISDA de fecha 10 de noviembre de 2011, para realizar una contabilidad de cobertura de flujo de efectivo de al menos 70% del préstamo bancario sindicado – tramo senior. Para los períodos de reporte bajo revisión, el Grupo ha designado contratos de "swap" que permite intercambiar al menos el 70% de los pagos periódicos del interés del préstamo tramo senior, con relación a un monto principal amortizable similar al préstamo tramo del senior.

Durante el año 2021, no se generó ineffectividad.

El efecto de la contabilidad de coberturas sobre la posición financiera y resultados del Grupo es como sigue, incluyendo el momento de vencimiento y el perfil de los instrumentos de cobertura:

	2022	2021
Monto nominal intercambio tasa de interés amortizable semestral	<u>-</u>	<u>71,863,200</u>
Razón de cobertura	<u>-</u>	<u>1:0.7</u>
Fecha de vencimiento	<u>-</u>	<u>Nov-2026</u>
Cambio en valor razonable del intercambio de tasa de interés	2,196,378	4,092,981
Cambio en el valor razonable de la partida cubierta utilizada para determinar la efectividad de la cobertura	<u>2,196,378</u>	<u>4,092,981</u>
Montos en la reserva de cobertura de flujos de efectivo	<u>-</u>	<u>4,408,254</u>

Las fuentes potenciales de ineffectividad incluyen (a) las diferencias entre el momento de los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura y (b) los cambios en el riesgo crediticio del instrumento de cobertura.



## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

#### 13. Patrimonio

	2022	2021
<b>Acciones comunes</b>		
Autorizadas	<u>69,592,000</u>	<u>69,592,000</u>
Emitidas al 1 de enero		
Clase A	34,865,592	34,865,592
Clase B	<u>34,726,408</u>	<u>34,726,408</u>
Emitidas y pagadas totalmente al 31 de diciembre	<u>69,592,000</u>	<u>69,592,000</u>
Valor nominal por acción B/.1.00	<u>69,592,000</u>	<u>69,592,000</u>

Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos, reducciones de capital y representa un voto en la asamblea de accionistas.

#### Naturaleza y propósito de las reservas en patrimonio

La reserva de cobertura comprende la porción efectiva del cambio neto acumulado en el valor razonable de instrumentos derivados utilizados en coberturas de flujos de efectivo que posteriormente son reconocidas en el estado consolidados de resultados.

#### 14. Ingresos e información por segmento

	2022	2021
<b>Actividades ordinarias</b>		
Ingresos por contratos de clientes	<u>31,001,639</u>	<u>24,722,153</u>
<b>Principales líneas de servicio</b>		
Venta de energía y potencia	18,631,850	18,002,635
Venta de mercado ocasional	10,577,680	5,399,828
Energía en pérdida de transmisión	1,644,619	1,234,747
Servicios auxiliares	42,560	30,634
Otros	104,930	54,309
	<u>31,001,639</u>	<u>24,722,153</u>
<b>Mercado o tipo de cliente</b>		
Contratado	18,631,850	18,002,635
Ocasional	10,577,680	5,399,828
Otros	1,792,109	1,319,690
	<u>31,001,639</u>	<u>24,722,153</u>
<b>Momento de reconocimiento del ingreso</b>		
Transferidos en un momento determinado	<u>31,001,639</u>	<u>24,722,153</u>

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

La Junta Directiva junto con el Comité Ejecutivo, son la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Grupo. Con el fin de la toma de decisión, la máxima autoridad, analiza, administra y revisa de forma periódica y conjunta los resultados operativos y de desempeño del segmento de operación.

El Grupo mantiene solo un segmento operativo relevante, el cual es la actividad comercial de vender electricidad y potencia (capacidad) de generación eléctrica a las compañías de distribución conforme a los términos de contratos de compraventa de energía, así como ventas a través del mercado ocasional. Todas estas actividades son consumidas y llevadas a cabo en el territorio de la República de Panamá.

Debido a que el Grupo mantiene un único segmento, la información financiera del segmento ha sido revelada en los estados de situación financiera y de resultados, como información reportable de este único segmento.

#### 15. Costos y gastos

A continuación, un detalle de los costos y gastos según su naturaleza:

	2022	2021
<b>Costos de venta</b>		
Costos de transmisión	1,678,268	1,640,358
Compra de energía mercado ocasional	1,651,092	1,745,435
Servicios auxiliares y otros	39,963	18,419
	<u>3,369,323</u>	<u>3,404,212</u>
<b>Gastos de beneficio a empleados</b>		
Salarios y otras remuneraciones con retención	912,926	797,536
Contribuciones a seguridad social	163,082	133,423
Otros costos y beneficios	124,478	46,263
Vacaciones	75,214	63,411
Seguro colectivo	40,362	36,607
Contribuciones al plan de aportaciones definidas	17,390	14,193
	<u>1,333,452</u>	<u>1,091,433</u>

**Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria****Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022***(Cifras en Balboas)*

	2022	2021
<b>Gastos de administración</b>		
Seguros	884,524	838,228
Reparación y mantenimiento	650,029	639,723
Otros impuestos fiscales	613,427	328,756
Honorarios y servicios profesionales	580,299	457,315
Gastos notariales	375,475	1,783
Servicios administrativos	368,575	74,000
Medio ambiente	164,259	159,184
Transporte	63,300	52,150
Viajes y hospedajes	46,228	28,513
Responsabilidad social	37,455	25,654
Electricidad y comunicaciones	34,430	32,759
Seminarios y capacitaciones	18,047	10,676
Seguridad y vigilancia	14,611	13,634
Útiles de oficina	3,456	7,123
Otros gastos menores de B/.5,000	57,751	75,723
	<u>3,911,866</u>	<u>2,745,221</u>
<b>Total costos de venta, gastos de beneficio a empleados y gastos de administración</b>	<u>8,614,641</u>	<u>7,240,866</u>
<b>16. Ingresos y costos financieros</b>		
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Ingresos financieros - Intereses</b>		
Equivalentes de efectivo	26,948	15,151
Ingresos sobre activos financieros a costo amortizado	<u>26,948</u>	<u>15,151</u>
<b>Costos financieros - Intereses</b>		
Préstamo bancario sindicado	1,465,567	6,806,446
Bonos corporativos	4,637,229	-
Deuda con entidades controladoras	3,241,685	3,196,831
Otros pasivos a costo amortizado	-	1,061
Costos sobre pasivos financieros no medidos a valor razonable	<u>9,344,481</u>	<u>10,004,338</u>
<b>Total de costos financieros, neto</b>	<u>9,317,533</u>	<u>9,989,187</u>

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

#### 17. Impuesto sobre la renta

##### Importe del gasto de impuesto sobre la renta en el estado consolidado de resultados

	2022	2021
Impuesto corriente	392,867	141,762
Impuesto diferido:		
Pérdidas fiscales no reconocidas en períodos anteriores	218,976	437,591
Originación de diferencias temporarias	701,100	-
Total del gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,312,943</u>	<u>579,353</u>

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años y la tasa impositiva aplicable al Grupo es de 25%, para ambos períodos presentados en el estado consolidado de resultados.

##### Conciliación de la tasa impositiva efectiva

	2022	2021
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,312,943</u>	<u>579,353</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>5,600,292</u>	<u>1,103,172</u>
Impuesto sobre la renta - tasa efectiva	<u>23.4%</u>	<u>52.5%</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,600,292	1,103,172
Ajustes por:		
Gastos no deducibles	533,616	28,570
Pérdidas fiscales	12,026	3,794
Ingresos no gravables	(26,947)	(11,318)
Arrastre de pérdidas	(1,524,142)	(557,170)
Impuesto diferido	(218,976)	-
Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles previamente no reconocidas	<u>(2,804,400)</u>	<u>-</u>
Renta neta gravable	<u>1,571,469</u>	<u>567,048</u>
Impuesto sobre la renta - tasa impositiva aplicable 25%	<u>392,867</u>	<u>141,762</u>

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

#### Movimiento del impuesto diferido

	2022	2021	Efectos en resultados
<b>Impuesto diferido activo – arrastre de pérdidas:</b>			
Saldo al 1 de enero	600,012	1,037,603	437,591
Efecto reconocido en el estado de resultados	(218,976)	(437,591)	(218,615)
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	<u>381,036</u>	<u>600,012</u>	<u>218,976</u>
<b>Impuesto diferido pasivo – depreciación acelerada:</b>			
Saldo al 1 de enero	-	-	-
Originación de diferencias temporarias	701,100	-	701,100
Total impuesto sobre la renta diferido - pasivo	<u>701,100</u>	<u>-</u>	<u>701,100</u>
Total de impuesto sobre la renta diferido			<u>920,076</u>

#### Arrastre de pérdidas

De acuerdo con el artículo No.6 de la Ley No.31 del 30 de diciembre de 1991, las pérdidas fiscales en operaciones corrientes que reflejasen las compañías del Grupo podrán ser deducidas en forma proporcional durante los próximos 5 años. Dichas pérdidas no podrán reducir en más del 50% la renta neta gravable de dichos años.

Las pérdidas fiscales acumuladas al 31 de diciembre de 2022 se presentan como sigue:

Fecha de expiración	Monto Bruto
2022	1,524,142
2023	1,524,142
2024	1,067,190
2025	779,547

El Grupo considera que se generará suficiente renta gravable por lo que espera hacer uso del beneficio de arrastre de pérdidas, calculados a la tasa efectiva de impuesto sobre la renta vigentes.

El Grupo también ha provisto la revelación de los importes de los pasivos por impuestos sobre la renta diferidos, con base en los resultados actuales y proyectados. El Grupo estima que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

#### 18. Partes relacionadas

##### Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

La Gerencia clave del Grupo está constituida por el Gerente General. La remuneración del personal gerencial clave incluye los siguientes gastos:

	2022	2021
Beneficio a los empleados a corto plazo	167,047	116,166
Otros beneficios a largo plazo	15,086	6,530
	<u>182,133</u>	<u>122,696</u>

##### Otras transacciones con partes relacionadas

	Importe de Transacciones		Importe de Saldos Pendientes	
	2022	2021	2022	2021
<b>Otras cuentas por cobrar</b>				
Últimas entidades controladoras				
Grupo Credicorp, Inc.	-	-	621	621
Entidades con control conjunto sobre la entidad				
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	-	-	2,191	2,191
Otras partes relacionadas	<u>200</u>	<u>100</u>	<u>42,312</u>	<u>42,112</u>
	<u>200</u>	<u>100</u>	<u>45,124</u>	<u>44,924</u>
<b>Otras cuentas por pagar</b>				
Últimas entidades controladoras				
Grupo Credicorp, Inc.	-	-	8,500	8,500
Entidades con control conjunto sobre la entidad				
Agua Imara ACA Pte. Ltd.	60,950	-	-	60,950
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	-	-	36,950	36,950
	<u>60,950</u>	<u>-</u>	<u>45,450</u>	<u>106,400</u>
<b>Gastos de administración</b>				
Otras partes relacionadas	<u>27,000</u>	<u>74,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

El Grupo tiene compromisos de deudas por pagar con partes relacionadas consideradas como entidades con control conjunto sobre el Grupo. Ver nota 11 y 16 para obtener más información acerca de los términos, condiciones, e intereses por pagar.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

Las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas se originan por cargos administrativos y financieros. Los saldos con las compañías relacionadas son a requerimiento, no tiene fecha de vencimiento específica, no generan ni causan intereses, no se ha reconocido algún gasto de pérdida por deterioro y no se ha dado ni recibido garantía alguna.

#### 19. Activos y pasivos financieros

La nota 5 proporciona una descripción de las políticas contables para cada una de las categorías de activos y pasivos financieros. A continuación, un detalle de la categoría de cada uno de los valores en libros de los instrumentos financieros:

	Activos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a costo amortizado	Valor razonable instrumentos de cobertura
<b>2022</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Fondo de cesantía	147,960	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5,843,717	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,992,472	-	-
	<u>12,984,149</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Préstamos y deudas por pagar	-	176,612,235	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	902,016	-
	<u>-</u>	<u>177,514,251</u>	<u>-</u>
<b>2021</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Fondo de cesantía	145,302	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4,701,656	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	7,224,003	-	-
	<u>12,070,961</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Préstamos y deudas por pagar	-	186,940,737	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	1,756,613	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	4,408,254
	<u>-</u>	<u>188,697,350</u>	<u>4,408,254</u>

En la nota 20 se proporciona una descripción de los riesgos de los instrumentos financieros del Grupo, incluyendo los objetivos y las políticas de administración de estos riesgos; al igual que, los métodos utilizados para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros medidos a valor razonable.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

#### **20. Instrumentos financieros - administración de riesgo y valor razonable**

##### **Objetivos y políticas de administración de riesgos**

El Grupo está expuesto a distintos riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración de riesgos del Grupo se coordina en su oficina principal por la alta Gerencia, en cooperación directa con la Junta Directiva. Activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo del Grupo a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones financieras a largo plazo se gestionan para generar retornos duraderos.

El Grupo no participa activamente en la negociación de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. El Grupo realiza operaciones de derivados principalmente para cubrir los riesgos de mercado ante la fluctuación de las tasas de interés.

##### **Riesgo de mercado**

El Grupo está expuesto al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

##### *Derivados e instrumentos de cobertura*

El Grupo mantiene contrato de intercambio ("swaps") de tasa de interés para propósito de administración de riesgo y que ha sido designado como instrumento de cobertura de flujos de efectivo. Este contrato derivado tiene tramos flotantes que están indexados a una tasa LIBOR. El instrumento derivado del Grupo se rige por contrato basado en el marco de la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA, por sus siglas en inglés). El elemento cubierto e instrumento de cobertura del Grupo a la fecha de presentación están indexados a la tasa LIBOR. Estas tasas de referencia se cotizan cada día y los flujos de efectivo se intercambian con las contrapartes. El Grupo se encuentra en el proceso de monitoreo y reemplazó sobre su derivado de tipo de interés LIBOR utilizado en la cobertura de flujos de efectivo para mitigar el riesgo de tasa de interés. Por lo tanto, aún pudiera haber incertidumbre sobre cuándo y cómo puede ocurrir el reemplazo con respecto a la partida cubierta e instrumento de cobertura pertinentes en caso de mantenerlo en sus libros para fechas posteriores.

El Grupo determina la existencia de una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta con base a las tasas de interés de referencia, plazos, fechas de "repricing" y vencimientos y los importes notacionales o nominales.

##### *Sensibilidad a moneda extranjera*

La mayoría de las transacciones del Grupo se llevan a cabo bajo su moneda funcional, la cual es el Balboa. Por tal razón, El Grupo no se encuentra significativamente expuesto al riesgo cambiario en divisas.



## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

#### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal con base en las políticas y procedimientos de administración de riesgos de crédito del Grupo. El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos a la vista se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios que sólo se realizan con instituciones financieras reconocidas y acreditadas.

El Grupo monitorea continuamente la calidad crediticia de los clientes de forma individual, caso por caso. Los plazos de crédito oscilan entre 30 y 90 días. Los términos de crédito negociados con los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera el riesgo de crédito. El riesgo de crédito en curso se gestiona a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

#### *Garantías*

La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente a nivel mundial, el Grupo ha continuado operando, cumpliendo con sus contratos de suministro de energía a todo el país aun cuando la demanda se vio levemente afectada como resultado del cierre de algunos negocios a nivel local.

Dentro de los efectos conocidos por la administración al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene en otros activos un saldo a más de 90 días por cobrar a clientes del sector eléctrico por un monto neto total de B/.101,319 (2021: B/.259,752) como resultado de la Ley 152 de 4 de mayo de 2020 y la Resolución AN No.16095-Elec de 21 de mayo de 2020 en las que se adoptaron medidas sociales especiales para la suspensión temporal del pago de servicios públicos, entre los que se encuentra el de electricidad, en atención al Estado de Emergencia Nacional. Actualmente, las empresas eléctricas que se acogieron a la medida social antes descrita están cumpliendo a cabalidad con su arreglo de pago respectivo. Estos saldos han sido prorrateados para ser cancelado en un plazo menor de 36 meses y respaldados por depósitos de garantía. Por lo cual, la administración a su mejor juicio considera que estos saldos tienen un riesgo bajo de incumplimiento, dado que el deudor tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo no necesariamente afectarán la capacidad del deudor para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo contractuales.

#### *Cuentas por cobrar a clientes*

El Grupo aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida para todas las cuentas por cobrar a clientes, ya que las mismas no tienen un componente de financiamiento significativo. Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar a clientes se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características compartidas de riesgo crediticio. Se han agrupado con base en los días vencidos y también de acuerdo con la ubicación geográfica de los clientes.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

---

Las cuentas por cobrar a clientes se cancelan (ej. se dan de baja en cuentas) cuando no hay una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro de los 180 días a partir de la fecha de la factura y la falta de un compromiso con el Grupo sobre acuerdos alternativos de pago, entre otros, se considera indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación. En el pasado, el Grupo no ha experimentado este tipo de situaciones.

La antigüedad de saldos se presenta a continuación:

	2022	2021
Corriente	3,689,171	474,297
A 30 días	<u>2,109,422</u>	<u>4,182,435</u>
	<u>5,798,593</u>	<u>4,656,732</u>

#### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que el Grupo pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. El Grupo gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Los datos que se utilizan para analizar estos flujos de efectivo son consistentes con los datos utilizados en el análisis de vencimiento contractual que se presenta más adelante. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en el día a día, así como en una base de proyección a 30 días. Las necesidades de liquidez a largo plazo para un período de 180 días y de 360 días se identifican periódicamente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamo disponibles para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit. Este análisis muestra que se espera tener facilidades de préstamos disponibles y que éstas sean suficientes durante todo el período analizado.

El Grupo considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los flujos de efectivo y cuentas por cobrar clientes, todos vencen contractualmente en los primeros seis meses.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

A continuación, información de los vencimientos contractuales (incluyendo pagos de interés cuando apliquen) de los principales pasivos financieros no derivados del Grupo:

	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales				
		Total	En 6 meses	7 a 12 meses	1 año a 5 años	Más de 5 años
<b>2022</b>						
<b>Pasivos financieros - no derivados:</b>						
Bono corporativo por pagar	105,103,384	(151,691,440)	(4,813,227)	(4,775,316)	(46,095,564)	(96,007,333)
Deuda con entidades controladoras	71,508,851	(73,669,508)	(1,656,045)	(8,517,908)	(63,495,555)	-
<b>2021</b>						
<b>Pasivos financieros - no derivados:</b>						
Préstamo bancario sindicado	99,795,483	(117,063,354)	(9,109,468)	(7,481,562)	(100,472,324)	-
Deuda con entidades controladoras	87,145,254	(89,202,587)	(89,202,587)	-	-	-
<b>Pasivos financieros - derivados:</b>						
Intercambio de tasa de interés para cobertura	4,408,254	(4,464,613)	(989,634)	(802,378)	(2,672,601)	-

Los montos anteriores reflejan los flujos de efectivo contractuales sin descuento, que pueden diferir de los valores registrados de los pasivos en la fecha de reporte.

#### Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital del Grupo son garantizar la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha y proporcionar un retorno adecuado a los accionistas. El Grupo monitorea el capital con base en el monto registrado de capital contable más su préstamo por pagar a entidades controladoras, menos el efectivo y los equivalentes de efectivo tal y como se presentan en el estado de situación financiera y las coberturas de flujo de efectivo reconocidos en otras partidas de utilidad integral.

El Grupo determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo. Lo anterior toma en consideración los niveles de subordinación de las diferentes clases de deuda que se mantienen. El Grupo administra la estructura de capital y hace ajustes al mismo en virtud de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de los activos involucrados. Para poder mantener o ajustar la estructura del capital, el Grupo puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, reducciones de capital, emisión de nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

## Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria

### Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)

#### Medición a valor razonable de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera se agrupan en tres niveles de una jerarquía de valor razonable. Los tres niveles se definen basándose en la observancia de partidas relevantes para la medición, de la siguiente manera:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: partidas no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La siguiente tabla no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	Importe en libros	Jerarquía de Valor Razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>2022</b>					
<b>Pasivos financieros – no medidos a valor razonable</b>					
Bonos por pagar	105,103,384	-	88,338,143	-	88,338,143
Deudas por pagar	71,508,851	-	66,299,094	-	66,299,094
<b>2021</b>					
<b>Pasivos financieros – no medidos a valor razonable</b>					
Préstamo bancario sindicado	99,795,483	-	87,951,188	-	87,951,188
<b>Pasivos financieros – medidos a valor razonable:</b>					
Intercambio de tasa de interés para cobertura	4,408,254	-	4,408,254	-	4,408,254

En 2022 y 2021 no se realizaron transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

#### Técnicas de valoración

*Bonos y deudas por pagar:* el valor razonable es estimado utilizando técnicas de flujo descontado, aplicando tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en Balboas)**

---

#### **21. Compromisos y contingencias**

Fountain Hydro Power Corp. ha firmado contratos de compra-venta de energía a largo plazo con compañías de distribución para una porción de la capacidad de producción disponible de la planta. El Grupo recibe pagos por la cantidad de energía que entrega, así como por mantener disponible la capacidad de generación. El compromiso contractual de suministro de potencia y/o energía, en megawatts (MW), sobre los contratos firmados al 31 de diciembre de 2022, se resume así:

- Contrato No.05-13 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de distribución EDEMET (Gas Natural Fenosa) por un período de trece (13) años a partir del 1 de julio de 2015 y finalizando el 31 de diciembre de 2027. La potencia equivalente contratada es de 1,820.9417 MW.
- Contrato No.13-13 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de distribución EDECHI (Gas Natural Fenosa) por un período de trece (13) años a partir del 1 de julio de 2015 y finalizando el 31 de diciembre de 2027. La potencia equivalente contratada es de 606.9445 MW.
- Contrato DME 004-13 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de distribución ENSA (Elektra Noreste S. A. – Grupo EPM) para un período de trece (13) años a partir del 1 de julio de 2015 y finalizando el 31 de diciembre de 2027. La potencia equivalente contratada es de 716.2433 MW.
- Contrato No.09-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDEMET (Naturgy) por un período de seis (6) meses a partir del 1 de julio de 2020 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 5.2237 MW.
- Contrato No.10-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDEMET (Naturgy) por un período de quince (15) meses a partir del 1 de enero de 2021 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 24.1479 MW.
- Contrato No.29-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDECHI (Naturgy) por un período de catorce (14) meses a partir del 1 de julio de 2020 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 26.6205 MW.
- Contrato No.30-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDECHI (Naturgy) por un período de dieciocho (18) meses a partir del 1 de enero de 2021 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 40.306 MW.

## **Fountain Hydro Power Corp. y subsidiaria**

### **Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Balboas)*

---

- Contrato No.DME-006-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución ENSA (Elektra Noreste S.A.-Grupo EPM) por un período de catorce (14) meses a partir del 1 de julio de 2020 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 194.7758 MW.
- Contrato No.DME-017-20 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución ENSA (Elektra Noreste S.A.- Grupo EPM) por un período de dieciocho (18) meses a partir del 1 de enero de 2020 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia firme contratada es de 163.6461 MW.
- Contrato No.DME-011-21 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución ENSA (Elektra Noreste S.A.- Grupo EPM) por un período de veinte (20) meses a partir del 1 de noviembre de 2021 y finalizando el 30 de junio de 2023. La potencia equivalente contratada es de 8.6356 MW.
- Contrato No.37-21 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDECHI (Naturgy) por un período de veinte (20) meses a partir del 1 de noviembre de 2021 y finalizando el 30 de junio de 2023. La potencia equivalente contratada es de 0.91288 MW.
- Contrato No.08-21 entre Fountain Hydro Power Corp. y la compañía de Distribución EDEMET (Naturgy) por un período de catorce (14) meses a partir del 1 de noviembre de 2021 y finalizando el 31 de diciembre de 2022. La potencia equivalente contratada es de 1.3809 MW.

Estos contratos confieren al comprador el derecho de uso de la energía y potencia contratada de la planta. Por efecto del despacho económico, el Grupo puede requerir comprar electricidad en el mercado ocasional para cumplir con los compromisos, y a su vez puede efectuar ventas al mercado ocasional cuando su despacho económico sea superior a sus obligaciones contractuales. El despacho económico es liquidado de forma horaria por el Centro Nacional de Despacho (CND). En caso de que el Grupo no cumpla con las obligaciones de acuerdo con los contratos, Fountain Hydro Power Corp. está sujeta a una sanción por la energía y/o potencia no entregada.

Fountain Hydro Power Corp. mantiene fianzas de cumplimiento como garantía para respaldar los contratos relacionados a la compra-venta de energía. Al 31 de diciembre de 2022, el monto total de las fianzas de cumplimiento emitidas asciende a la suma de B/.11,269,198 (2021: B/.12,978,984). A la fecha de este informe, las fianzas de cumplimiento se encontraban vigentes.

\*\*\*\*\*

**IV. Estados Financieros anuales auditados por un Contador Público Autorizado, de las personas que han servicio de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso que el garante o fiador no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Auditados.**

No aplica

V. Cuando aplique, Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitado, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.



**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA  
BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22)  
FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

ESTADOS FINANCIEROS COMBINADOS E  
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento  
de que su contenido será puesto a disposición  
del público inversionista y del público en general"

**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC.  
FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

---

**Contenido**

	<b><u>Páginas</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estado Combinado de Situación Financiera	5
Estado Combinado de Resultados	6
Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado Combinado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros Combinados	9 - 17

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores

**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA  
BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22)  
FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**  
Panamá, República de Panamá

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros combinados de los Fideicomisos de Garantía BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) Fountain Hydro Power Corp., que comprenden el estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados combinados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros combinados, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros combinados que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomisos de Garantía BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) Fountain Hydro Power Corp., y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

### **Base de la Opinión**

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros combinados de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros combinados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

## **Asuntos claves de la auditoría**

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros combinados del período corriente. Hemos determinado que no existen asuntos claves de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

## **Otra Información**

La otra información consiste en información incluida en el informe de actualización anual Formulario IN-A presentada a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá distinta a los estados financieros combinados del Fideicomiso de Garantía y de nuestro informe de auditoría sobre ellos. El Emisor es responsable por la otra información.

No hemos auditado la otra información y no expresamos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

## **Énfasis en el asunto**

### ***Base contable y restricción de uso***

Los estados financieros combinados de los Fideicomisos de Garantía BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) Fountain Hydro Power Corp., fueron elaborados de conformidad con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Estos requerimientos pueden o no diferir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En consecuencia, los estados financieros combinados podrían no ser apropiados para otro propósito.

## **Responsabilidades del Fiduciario sobre los Estados Financieros Combinados**

El Fiduciario es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de conformidad con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, y por el control interno que el Fiduciario determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros combinados que estén libres de representación errónea de importancia relativa, sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros combinados, el Fiduciario es responsable de evaluar y revelar, según corresponde, si el objetivo por el cual se constituyó el Fideicomiso de Garantía ha sido modificado de acuerdo a las condiciones pactadas originalmente en el contrato, afectando la condición de negocio en marcha, porque se tenga la intención de terminar el Fideicomiso de Garantía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

## **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Combinados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros combinados en su conjunto están libres de representación errónea de importancia relativa, sea debido a fraude o error, y para emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detectará un error de importancia relativa, cuando exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base a estos estados financieros combinados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros combinados, sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor, que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsión, o la anulación de control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relacionadas, hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte del Fideicomiso de la base contable de negocio en marcha y, con base a la evidencia obtenida, si existe o no una incertidumbre material relativa a eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la información a revelar respectiva en los estados financieros o, si dicha información a revelar es insuficiente, para modificar nuestra opinión.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros combinados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros combinados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con el Fiduciario en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia importante de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

## Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Atendiendo específicamente el Capítulo III “Ejercicio de la Profesión”, Artículo 13, indicamos que la dirección, ejecución y supervisión de este compromiso de auditoría se realizó físicamente en el territorio nacional.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Luis Oscar Navarro con número de idoneidad de Contador Público Autorizado (C.P.A.) #3359.



28 de marzo de 2023  
Panamá, República de Panamá



Luis Oscar Navarro  
Socio  
C.P.A. 3359

**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22)  
Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Estado Combinado de Situación Financiera  
31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

	<u>Notas</u>	<u>2022</u>
<b>Activos</b>		
Depósitos en banco	4	6,663,292
Acciones comunes en garantía	7	<u>10,000</u>
<b>Total de activos</b>		<b><u>6,673,292</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
Aportes del fideicomitente		6,653,613
Utilidad acumulada		<u>19,679</u>
<b>Total de patrimonio</b>		<b><u>6,673,292</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros combinados.

**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22)  
Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Estado Combinado de Resultados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

	<b><u>2022</u></b>
<b>Ingresos:</b>	
Intereses ganados	<u>20,219</u>
<b>Total de ingresos</b>	<b>20,219</b>
<b>Gastos:</b>	
Cargos bancarios	<u>(540)</u>
<b>Total de gastos</b>	<u>(540)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b><u><u>19,679</u></u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros combinados.



**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22)  
Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

	<u>Aportes del fideicomitente</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Aportes al patrimonio	31,485,988	-	31,485,988
Retiros al patrimonio	(24,832,375)	-	(24,832,375)
Utilidad neta	-	19,679	19,679
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b><u>6,653,613</u></b>	<b><u>19,679</u></b>	<b><u>6,673,292</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros combinados.

**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22)  
Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Estado Combinado de Flujos de Efectivo  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

	<b><u>2022</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	19,679
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades de operación:	
Acciones comunes en garantía	(10,000)
Intereses ganados	(20,219)
Efectivo generado de operaciones:	
Intereses cobrados	<u>20,219</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<u>9,679</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>	
Aportes al patrimonio fideicomitado, neto	<u>6,653,613</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>	<u>6,653,613</u>
Movimiento neto de efectivo	6,663,292
Efectivo al inicio del año	<u>-</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u><u>6,663,292</u></u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros combinados.

## **FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Notas a los Estados Financieros Combinados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

### **1. Información general**

El Fideicomiso es administrado por el Fiduciario BG Trust, Inc. sociedad incorporada bajo las leyes de la República de Panamá y opera bajo Licencia Fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual le permite efectuar negocios de fideicomisos de acuerdo a la Resolución Fiduciaria No.001-2004 de 9 de enero de 2004 y la Resolución SBP-FID-A-0043-2018 de 29 de enero de 2018.

Fountain Hydro Power Corp. (en adelante el “Fideicomitente”) y BG Trust, Inc., como Fiduciario, constituyeron el Fideicomiso de Garantía identificado como BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) mediante Contrato de Fideicomiso de Garantía suscrito el 25 de febrero de 2022 y el Fideicomitente, el Fiduciario y Tropical Power Inc., como la Subsidiaria Permitida constituyeron el Fideicomiso de Garantía identificado como BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) mediante Contrato de “Fideicomiso de Garantía de Acciones suscrito el 15 de marzo de 2022 (como los “Fideicomisos” o “Fideicomisos de Garantía”) con la finalidad de garantizar y facilitar, en definitiva, el pago total de las sumas adeudadas o que se lleguen a adeudar por virtud de los Bonos Corporativos de la Emisión de Bonos por la suma de hasta B/.110,000,000 que se describen más adelante, incluyendo pero sin limitarse a el capital, intereses, intereses moratorios, comisiones, primas de seguro, así como los costos y gastos judiciales que se produzcan derivados del manejo de los Fideicomisos.

Mediante Resolución SMV No.64-2022 del 21 de febrero de 2022, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, se autorizó a Fountain Hydro Power Corp., a ofrecer Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.110,000,000, emitidos en una (1) serie (la “Emisión de Bonos”, “Emisión” o “Bonos”):

La Serie A por hasta B/.110,000,000 con fecha de vencimiento el 15 de marzo de 2032.

Los Beneficiarios de los Fideicomisos son los Tenedores Registrados de los Bonos emitidos por el Fideicomitente.

El Patrimonio Fideicomitado administrado está conformado por los bienes y derechos indicados a continuación:

- Los fondos que sean depositados en las Cuentas Fiduciarias (Ver Nota No.4).
- Los bienes y derechos cedibles, así como los bienes y derechos cedidos.
- Los contratos cedibles, así como los contratos cedidos.
- Los derechos dimanantes derivados de la Primera Hipoteca y Anticresis que se constituye a favor del Fiduciario, sobre los bienes inmuebles propiedad del Fideicomitente (Ver Nota No.5).

**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Notas a los Estados Financieros Combinados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

- Prenda mercantil a favor del Fiduciario por el 100% de las acciones emitidas y en circulación del capital social de Fountain Hydro Power Corp. y cuyos certificados originales con sus respectivos endosos reposan en custodia del Fiduciario (Ver Nota No.6).
- Cartas de Créditos Stand By emitidas por DNB Bank ASA por la suma de B/.2,460,000 con fecha de vencimiento 1 de diciembre de 2023 y Banistmo, S.A. por la suma de B/.2,500,000 con fecha de vencimiento 15 de marzo de 2023 a favor de BG Trust, Inc., en calidad de Fiduciario para cubrir el Balance requerido.
- El importe de las indemnizaciones recibidas por razón de las pólizas de seguros cedidas o endosadas a favor de BG Trust, Inc., en calidad de Fiduciario del Fideicomiso BG Trust, Inc. FID (0151-GTIA-22).
- La Emisión de Bonos también estará garantizada por certificado de acción emitido por la Subsidiaria Permitida a nombre del Fideicomiso BG Trust, Inc. FID (0152-GTIA-22) (Ver Nota No.7)
- Cualesquiera otros dineros, bienes o derechos que de tiempo en tiempo se traspasen al Fiduciario, siempre que hayan sido previamente aceptados.

El total de Patrimonio administrado de los Fideicomisos asciende a la suma de B/.121,633,292, de los cuales la suma de B/.6,673,292 se encuentra registrada en los activos de los Fideicomisos, la suma de B/.110,000,000 están conformados por los derechos hipotecarios a favor del Fiduciario detallados en la Nota No.5 y por las Cartas de Crédito Stand by que se mencionó anteriormente.

El Patrimonio de los Fideicomisos cubre la Serie A (Senior) de la Emisión de Bonos.

El prospecto informativo no establece una cobertura de garantías requerida para esta Emisión.

El Fideicomiso y derechos administrados por orden del Fideicomitente, se registran y controlan separadamente de las operaciones regulares del Fiduciario. Son funciones del Fiduciario realizar todas las transacciones de acuerdo a los parámetros establecidos en los contratos de fideicomiso.

## **FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Notas a los Estados Financieros Combinados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

### **2. Bases para la preparación de los estados financieros combinados**

#### **2.1. Base de medición**

Los estados financieros combinados de los Fideicomisos de Garantía BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) Fountain Hydro Power Corp., al 31 de diciembre de 2022, fueron preparados sobre la base de costo o costo amortizado.

#### **2.2. Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros combinados están expresados en balboas (B/.), que es la moneda funcional del Fideicomiso y la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

#### **2.3. Principio de Combinación**

Los estados financieros combinados de los Fideicomisos incluyen los activos, pasivos, patrimonio y los resultados de operaciones combinados de los Fideicomisos BG Trust, Inc. FID (0151-GTIA-22) y BG Trust, Inc. FID (0152-GTIA-22), bajo administración Fiduciaria.

### **3. Resumen de las principales políticas contables**

#### **3.1. Estimaciones y juicios realizados**

La preparación de los estados financieros combinados de los Fideicomisos requieren que se realicen estimaciones y juicios contables que son evaluados de manera continua y se basan en experiencias pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Al 31 de diciembre de 2022, los Fideicomisos no han requerido estimaciones contables significativas.

## FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.

Notas a los Estados Financieros Combinados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

### 3.2. Instrumentos financieros

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

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

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

**3.2.1. Activos financieros** - Los activos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción incluyendo los costos de la misma, excepto si el acuerdo constituye una transacción de financiación, en el cual se miden al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

**3.2.2.** El efectivo está representado por el dinero mantenido en banco. Para propósitos del estado combinado de flujos de efectivo, el efectivo es presentado por el Fideicomiso neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros medidos al costo amortizado o al costo se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no van a ser recuperables, reconociendo inmediatamente en los resultados del período una pérdida por deterioro del valor.

Una pérdida por deterioro de valor se puede revertir posteriormente y registrar como ingresos en los resultados del período, hasta el monto en que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido una pérdida por deterioro de valor para el activo en años anteriores.

**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Notas a los Estados Financieros Combinados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

Los Fideicomisos dan de baja a los activos financieros cuando:

- Se expiren o se liquiden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o
- Se transfiera sustancialmente a terceros todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, o
- A pesar de conservar algunos riesgos y ventajas, el control del activo financiero ha sido transferido y la contraparte tiene la capacidad para vender el activo en su totalidad y es capaz de ejercer dicha capacidad unilateralmente, sin necesidad de imponer restricciones adicionales a la transferencia.

**3.3. Derechos hipotecarios sobre bienes inmuebles**

Los derechos hipotecarios sobre bienes inmuebles se registran como cuentas de orden fuera del estado combinado de situación financiera, por el monto de las hipotecas constituidas a favor del Fiduciario, según se indica en Escritura Pública donde consta la primera hipoteca y anticresis.

**3.4. Prenda mercantil sobre acciones**

La prenda mercantil sobre acciones se registra como cuenta de orden fuera del estado combinado de situación financiera. La responsabilidad del Fiduciario se limita a la custodia de los certificados de acciones (los cuales se mantienen a nombre del propietario de la acción) y su respectivo endoso en calidad de prenda, y el Fiduciario no será responsable en ningún momento por actualizar el valor de dichas acciones, ni de verificar que las mismas sean suficientes para garantizar en su totalidad las obligaciones que garantizan.

**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Notas a los Estados Financieros Combinados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

**3.5. Ingresos**

Los ingresos por intereses ganados se reconocen en el estado combinado de resultados en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo.

**3.6. Gastos**

Los gastos se reconocen en el estado combinado de resultados cuando se incurren.

**4. Depósitos en banco**

Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos en banco se componen de lo siguiente:

	<u>2022</u>
Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda	1,009
Cuenta de Mercado Ocasional	89,468
Cuenta de Servicio de Deuda	806,287
Cuenta de Excedentes para Distribución	2,523,943
Cuenta de Concentración	<u>3,242,585</u>
	<u>6,663,292</u>

Los depósitos en banco se componen de cuentas de ahorro y cuentas corrientes en Banco General, S.A., de conformidad con lo siguiente:

- **Cuenta de Reserva de Servicio de Deuda:** se depositarán los fondos suficientes para cubrir las sumas equivalentes al pago de Servicio de Deuda que corresponda pagar en el Día de Pago de la Emisión.
- **Cuenta de Mercado Ocasional:** se depositarán las sumas necesarias para cubrir los Requerimientos de Compras en el Mercado Ocasional.
- **Cuenta de Servicio de Deuda:** en la cual se depositarán las sumas necesarias para hacer frente a los pagos de intereses y capital de los Bonos (“Servicio de Deuda”) bajo los Bonos.



**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Notas a los Estados Financieros Combinados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

- **Cuenta de Excedentes para Distribución:** se depositarán en cada fecha de distribución, los excedentes que existan en la Cuenta de Concentración, una vez seguido el orden de prelación de pagos establecido en el Fideicomiso, para cubrir cualquier déficit que exista en otras cuentas fiduciarias y para transferir al Emisor las sumas correspondientes conforme a lo establecido en el Bono para que realice pagos restringidos e inversiones de capital sujeto a lo establecido en el Contrato de Fideicomiso.
- **Cuenta de Concentración:** se recibirán todos los ingresos que genere el Fideicomitente y/o la Central Hidroeléctrica, así como las demás sumas que deban recibirse en la Cuenta de Concentración de acuerdo con lo previsto en el Fideicomiso y los documentos de la emisión, incluyendo aportes de capital que realicen los Garantes Prendarios, para luego ser distribuidos a las demás cuentas fiduciarias en la fecha de distribución.

## 5. Derechos hipotecarios

Los derechos hipotecarios y anticréticos corresponden a la primera hipoteca constituidas a favor del Fiduciario BG Trust, Inc., sobre bienes inmuebles propiedad del Fideicomitente con la finalidad de garantizar el pago total de las sumas adeudadas a los Tenedores registrados de los Bonos Serie A y el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones contraídas por el Fideicomitente por todo el tiempo que dichas obligaciones subsistan.

- Contrato de Concesión para la generación hidroeléctrica suscrito entre el Fideicomitente y la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos.
- Las Servidumbres a favor del Fideicomitente.

Al 31 de diciembre de 2022, los derechos hipotecarios se componen de lo siguiente:

	<b><u>2022</u></b>
Bienes inmuebles	<u>110,000,000</u>

## **FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Notas a los Estados Financieros Combinados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

### **6. Prenda Mercantil**

Con la finalidad de garantizar el cumplimiento de las obligaciones garantizadas, en fecha 15 de marzo de 2022, Agua Imara Aca Pte Ltd y Panama Hydroelectric Ventures Inc, como Garantes Prendarios y Fountain Hydro Power Corp. como Sociedad constituyeron prenda mercantil sobre el 100% de las acciones del capital social pagado a favor de BG Trust, Inc., no a título personal sino como Fiduciario del Fideicomiso BG Trust, Inc. FID (0151-GTIA-22) sobre las acciones que se detallan a continuación:

- 34,865,592 acciones Clase A de Fountain Intertrade Corp., representadas por el certificado de acciones No.10 emitido con fecha 04 de diciembre de 2014 a favor de Agua Imara Aca Pte Ltd.
- 34,726,408 acciones Clase B de Fountain Intertrade Corp., representadas por el certificado de acciones No.11 emitido con fecha 04 de diciembre de 2014 a favor de Panama Hydroelectric Ventures, Inc.

### **7. Acciones comunes en garantía**

Los Bonos están también garantizados con el Fideicomiso de Garantía de Acciones identificados como BG Trust, Inc. FID (0152-GTIA-22) en el cual se traspasó a nombre de dicho Fideicomiso el certificado de acción detallado a continuación:

- Certificado No.4 por 10,000 acciones, con un valor nominal de B/.1 cada una emitido por Tropical Power Inc., a nombre de BG Trust, Inc. Fid (0152-GTIA-22).

### **8. Impuesto sobre la renta**

El Decreto Ejecutivo No.170 del 27 de octubre de 1993, establece en el artículo 81 que se consideran contribuyentes los Fideicomisos constituidos conforme a la Ley que generan rentas gravables. Los Fideicomisos constituidos de acuerdo con la Ley No.1 del 5 de enero de 1984, se considera contribuyente al Fiduciario, quien determinará el impuesto de acuerdo con las reglas generales aplicables a las personas jurídicas y naturales según sea su naturaleza.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, la renta proveniente de los intereses ganados sobre depósitos en bancos locales, están exentos del pago del impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre de 2022, el Fideicomiso no generó renta gravable.

**FIDEICOMISOS DE GARANTÍA BG TRUST, INC. FID (0151-GTIA-22) Y BG TRUST, INC. FID (0152-GTIA-22) FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**

Notas a los Estados Financieros Combinados  
Por el período del 26 de febrero al 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en balboas)

---

**9. Marco regulatorio**

La Ley 1 del 5 de enero de 1984, regula el Fideicomiso en Panamá y se reglamentó mediante el Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984. Posteriormente, se modificó el decreto anterior con el Decreto Ejecutivo No.13 del 17 de abril de 1985. Todas las sociedades con autorización de oferta pública garantizadas por el sistema de Fideicomiso deben presentar a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, trimestralmente, una certificación del Fiduciario, en la cual constan los bienes que constituyen el patrimonio del Fideicomiso.

La Ley 21 del 10 de mayo de 2017, establece las normas para la regulación y supervisión de los Fiduciarios y del negocio del Fideicomiso, la cual establece que la Superintendencia de Bancos de Panamá tendrá competencia privativa para regular y supervisar a los Fiduciarios titulares de licencia fiduciaria o autorizada por ley para ejercer el negocio de Fideicomiso, así como velar por el adecuado funcionamiento del negocio de Fideicomisos. La presente Ley deroga los artículos 36 y 37 de la Ley 1 del 5 enero de 1984, así como el Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984, y modificó varios artículos de la Ley 1 del 5 de enero de 1984.

**10. Aprobación de los estados financieros combinados**

Los estados financieros combinados fueron aprobados por la administración del Fiduciario para su emisión en la fecha de 28 de marzo de 2023.

**VI Parte:  
Divulgación**

De conformidad con lo establecido en el acuerdo 6-2001 de la Comisión Nacional de Valores, queda expresamente entendido que este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público general.

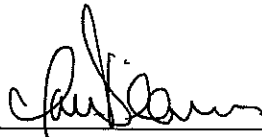
**1. Medio de divulgación**

El portal de internet de Fountain Hydro Power Corp. <https://fountain.com.pa>

**2. Fecha de divulgación:**

A partir del 30 de abril de 2023

**FIRMA**



Ian Hunter Dillon Hanly  
Gerente General



-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----

En la ciudad de Panamá, capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintisiete (27) días del mes de marzo de dos mil veintitrés (2023), ante mí, Licenciado **GILBERTO ENRIQUE CRUZ RODRIGUEZ**, Notario Público Quinto del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho- doscientos ochenta y siete- ochenta y nueve (8-287-89), comparecieron personalmente las siguientes personas: **CARLOS GUEVARA**, varón , panameño , mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho- ochenta y seis- ochocientos diez (8-86-810), **FERNANDO KRIENERT**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos noventa y nueve – ochocientos ochenta y cinco (8-299-885), **IAN HUNTER DILLON HANLY**, varón, panameño , mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho- setecientos doce- mil novecientos treinta y ocho (8-712-1938 ), **ANA MAE VÉLEZ**, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho doscientos treinta y ocho – trescientos noventa y seis (8-238-396 ), Presidente, Tesorero, Gerente General y Gerente Financiero, respectivamente, de **FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**, sociedad anónima inscrita al Folio quinientos sesenta y un mil setecientos ochenta y nueve (561789), Documento redi un millón ciento nueve mil setecientos cuarenta y siete (1109747), de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá, a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo ocho – dos cero cero cero (8-2000), del veintidós (22) de mayo de dos mil (2000) de la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores) de la República de Panamá, según el mismo ha sido modificado, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, y en conocimiento de las consecuencias que encierra el falso testimonio según lo establece el artículo 385 del Texto Único del Código Penal de la República de Panamá de lo siguiente:-----

- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintidós (2022). -----
- b. Que a su juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no

sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueran hechas. -----

c. Que a su juicio, los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **FOUNTAIN HYDRO POWER CORP**, para el periodo correspondiente al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veintidós (2022). -----

d. Que los firmantes: -----

---- d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos de **FOUNTAIN HYDRO POWER CORP**.-----

---- d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**, y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.-----

---- d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**, dentro de los noventa (90) días previos, a la emisión de los Estados Financieros.-----

---- d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha. -----

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **FOUNTAIN HYDRO POWER CORP**. y al comité de auditoría lo siguiente:-----

---- e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

---- e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **FOUNTAIN HYDRO POWER CORP**.-----

f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **FOUNTAIN HYDRO POWER CORP.**, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con

REPÚBLICA DE PANAMÁ



NOTARIA QUINTA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

09H56  
40F8  
027653  
31.03.23




respecto a deficiencias o debilidades importantes dentro de la empresa. -----

Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores.-----

Leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales, los señores **IMELDA JUDITH BONILLA**, con cédula de identidad personal número ocho- setecientos cincuenta y tres – trescientos cincuenta (8-753-350), y **MANUEL RODRIGUEZ**, con cédula de identidad personal número ocho-novecientos veinticinco-mil treinta (8-925-1030), mayores de edad, panameños y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación, y la firman todos para constancia, por ante mí, el Notario que doy fe.-----

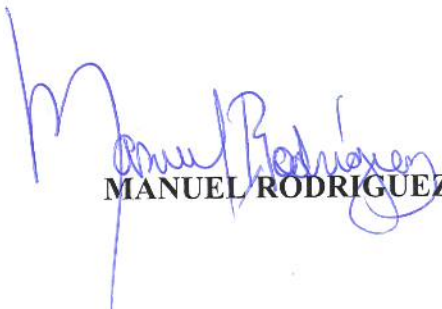
  
**CARLOS GUEVARA**

  
**FERNANDO KRIENERT**

  
**IAN HUNTER DILLON HANLY**

  
**ANA MAE VÉLEZ**

  
**IMELDA JUDITH BONILLA**

  
**MANUEL RODRIGUEZ**

  
**GILBERTO ENRIQUE CRUZ RODRIGUEZ**  
Notario Público Quinto del Circuito de Panamá



