



**REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES**

**FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL**

Trimestre terminado al 31 de diciembre de 2020

RAZÓN SOCIAL DE LA COMPAÑÍA: ELEKTRA NORESTE, S.A.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

Bonos a tasa de interés anual de 7.60% con vencimiento el 12 de julio de 2021.
Resolución No. CNV 156-06 del 29 de diciembre de 2006 por la suma de B/. 100,000,000

Bonos Corporativos a tasa de interés anual de 4.73% con vencimiento el 13 de diciembre de 2027. Resolución No. SMV 432-12 del 20 de diciembre de 2012 por la suma de B/. 80,000,000

DIRECCIÓN DE LA COMPAÑÍA: SANTA MARÍA BUSINESS DISTRICT
PH ENSA
JUAN DÍAZ, PANAMÁ
PLAZA PANAMA 0833-00202
PANAMA, REP. DE PANAMA

NÚMERO DE TELÉFONO Y FAX: (507) 340-4603, FAX (507) 340-4785

Con respecto al año anterior, el gasto de intereses presentó un aumento del 6% derivado, principalmente por la utilización de los créditos a corto plazo y reverse factoring.

Resultado neto del ejercicio

Indicadores	Ejecutado	Ppto	% Ejec.
EBITDA	83,041	103,807	80%
Margen de EBITDA	15%	14%	
Margen Bruto	140,007	164,317	85%
Gastos operativos	55,916	59,286	94%

ENSA, al 31 de diciembre de 2020, obtuvo un resultado integral del periodo de USD 20,235 presentando una ejecución del 57% frente al presupuesto y un decrecimiento del 39% al compararlo con el mismo periodo del año anterior. La disminución del margen bruto de USD 24,310 se debe, principalmente, 1) un menor volumen de facturación por 387 GWh en comparación al valor presupuestado, lo cual representó una disminución de USD 16,325; 2) incremento en el volumen de energía perdida no reconocida en 51 GWh que representa una disminución de USD 7,617, 3) una disminución por otros ingresos de USD 4,993 y 4) USD 2,602 por ingresos no facturados en pass through. Lo anterior fue contrarrestado en parte por lo resultados favorables en: 1) un aumento de USD 4,420 por un menor costo de 23 USD/MWh de la energía perdida que el presupuestado; 2) aumento en los intereses por USD 2,377 y 3) un aumento de USD 2,069 por el precio promedio del VAD por USD 0.55.

El indicador EBITDA alcanzó una ejecución de 80% con respecto a lo presupuestado, como consecuencia de la disminución del margen bruto.

4. Análisis de perspectivas

Para el periodo 2021, se proyecta un aumento de energía trasegada de 4.0%, en donde los clientes regulados proyectamos una disminución del -5.2% y por el contrario los Grandes Clientes un leve aumento de 9.0%.

5. Hechos de importancia

El 28 de octubre ENSA recibió la ratificación de la calificación BBB por parte de la calificadora FITCH, reafirmando solidez financiera de la empresa.

II PARTE

Elektra Noreste, S.A. (propiedad 51% de Panama Distribution Group, S.A.) Resumen Financiero Trimestral (En miles de USD)				
	Dic-2020	Sep-2020	Jun-2020	Mar-2020
<u>Estado de Resultados</u>				
Ventas o Ingresos Totales	132,098	130,202	133,547	165,548
Margen Operativo	32,699	32,182	33,210	41,916
Gastos Generales y Administrativos	16,125	9,434	13,810	16,547
Ingreso Operativo	6,838	13,229	10,627	17,780
Gastos Financieros	4,969	5,735	4,905	4,577
Utilidad Neta	1,411	5,380	4,040	9,404
Acciones Emitidas y en Circulación	49,835	49,835	49,835	49,835
Depreciación y Amortización	8,992	9,669	8,317	7,589
EBITDA	15,374	22,898	18,862	25,907
<u>Balance General</u>				
Activo Corriente	211,998	192,367	187,806	199,140
Activos Totales	797,607	780,822	777,835	783,899
Pasivo Corriente	371,769	346,236	243,107	245,932
Deuda Corto Plazo	103,353	101,342	30,000	57,000
Deuda Largo Plazo	179,315	180,229	282,419	281,327
Capital Pagado	106,068	106,068	106,068	106,068
Utilidades Retenidas	92,305	90,893	88,836	84,796
Total Patrimonio	197,737	196,299	194,242	190,201
<u>Razones Financieras</u>				
Utilidad/Acción	0.03	0.11	0.08	0.19
Deuda Total/Patrimonio	1.43	1.43	1.61	1.78
Capital de Trabajo	-159,772	-153,869	-55,300	-46,792
Razón Corriente	0.57	0.56	0.77	0.81
Utilidad Operativa / Gastos Financieros	1.4	2.3	2.2	3.9

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente informe los Estados Financieros Interinos No Auditados de la sociedad Elektra Noreste, S.A. y subsidiaria

IV PARTE

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

No Aplica

V PARTE

CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

No Aplica

VI PARTE

DIVULGACIÓN

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. Elektra Noreste, S.A. divulgará el informe de Actualización Trimestral a través de la Internet, en su página Web denominada: www.ensa.com.pa

Fecha de divulgación:
26 de febrero de 2021



Ramiro Esteban Barrientos Moreno
Presidente Ejecutivo y Apoderado General

