

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-T Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2020

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 fueror

16

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 descargado web igualmente desde la página de la (www.supervalores.gob.pa), bajo el botón de "Formularios" y en la sección Dirección de Emisores http://www.supervalores.gob.pa/seri/308formularios/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.

Trimestre Terminado al: 31 de Diciembre 2020

Nombre del Emisor: ALTERNEGY, S.A.

Valores que ha registrado: Bonos Corporativos por B/. 320,000,000 según Resolución No. 669-17 del 11 de diciembre de 2017 con vencimiento en el año 2028.

Números de Teléfono y Fax del Emisor: 216-9980 o 216-9999 Fax 216-9914.

Domicilio /Dirección física del Emisor: Piso 2, PH Nigthfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Juan Wong Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor: Finanzas@celsia.com

I Parte:

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010. Adicionalmente el emisor deberá reportar cualquier hecho o cambios de importancia que hayan ocurrido durante el período que se reporta (a manera de ejemplo, pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.)



ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

El efectivo neto disponible de la compañía al cierre de este cuarto trimestre del 2020, es de B/. 25,184,224 de los cuales efectivos es por B/. 3,738,029 y B/. 9,923,174 están restringidos corriente y no corriente por B/.11,523,021 que forman parte del fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/. 320,000,000; comparado en total de efectivo con el cierre del tercer trimestre del 2020 que era de B/. 22,620,475 de los cuales efectivo era por B/.2,271,557 y restringido B/.11,620,671 corriente y no corriente por B/. 8,728,247.

A continuación, un cuadro comparativo al cierre del cuarto trimestre del 2020 y tercer trimestre del 2020:

Análisis de liquidez Cuadro No. 1

	Acumulado 4° Trimestre 2020	Acumulado 3° Trimestre 2020	Variación
Utilidad o (Pérdida) Neta	9,097,513	5,278,971	3,818,542
Efectivo neto provisto por la actividades de operación	17,291,995	(10,109,146)	27,401,141
Flujo de efectivo de operaciones	26,389,508	(4,830,175)	31,219,683
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento	(1,767,380) (24,269,778)	- 4,923,947 8,640,000	3,156,567 (32,909,778)
Flujo de Efectivo Neto	352,350	(1,114,122)	1,466,472
Inicio de balance de efectivo Final de balance de efectivo	3,385,679 3,738,029	3,385,679 2,271,557	1,466,472
Efectivo	3,738,029	2,271,557	1,466,472
Efectivo restringido correinte	9,923,174	11,620,671	(1,697,497)
Efectivo restringido no correinte	11,523,021	8,728,247	2,794,774
Total de efectivo.	25,184,224	22,620,475	2,563,749
El patrimonio administrado por el Fideicomiso de Garantia inclu	ye:		
Fondo restringidos a Alternegy, S. A. por	21,446,195	20,348,918	1,097,277
Fondo restringidos a Bontex, S. A. por	3,910,856	3,246,156	664,700
	25,357,051	23,595,074	1,761,977



A continuación, mostramos un detalle de las cuentas por cobrar al cierre clientes del cuarto Trimestre del año 2020:

Análisis de las cuentas por cobrar clientes Cuadro No.2

Cuentas por cobrar Sector Electrico Ingresos Acumulados no facturados sector Electrico Saldo al 31 de Diciembre de 2020

Corriente	30 dias	Total
9,699,526		9,699,526
	2,754,914	2,754,914
9,699,526	2,754,914	12,454,440

Cuentas por cobrar Sector Electrico sector Electrico Saldo al 30 de Septiembre de 2020

Corriente	30 dias	Total
7,931,711		7,931,711
	5,309,171	5,309,171
7,931,711	5,309,171	13,240,881

Para este cuarto trimestre se está presentando en el cuadro solamente las cuentas por cobrar clientes de acuerdo con la presentación de los Estados financieros a diciembre 2020 no auditados, no se está considerando anticipos a proveedores y otros.

B. RECURSOS DE CAPITAL:

Al 31 de diciembre de 2020 se pagaron intereses del periodo del 26 de septiembre 2020 hasta 26 de diciembre 2020 por B/. 3,876,650.56

El Saldo en Bonos Corporativos al 31 de diciembre del 2020 sin los costos diferidos financieros es de B/: 267,200,000. la porción corriente es por B/. 17,280,000 y la no corriente es por B/.249,920,000.

El 11 de diciembre de 2017 con la resolución 669-17 de la Superintendencia de Mercado de Valores se registró para su oferta pública los Bonos Corporativos por B/.320,000,000 fecha de inicio de la oferta 15 de diciembre

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

La empresa mantiene dos contratos de concesión para la generación hidroeléctrica.

Planta Hidroeléctrica Prudencia:

El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Bijagual, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 58.7 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

• Planta Hidroeléctrica Lorena:



El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Las Lomas, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 33.8 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

Análisis de la Ventas Cuadro No. 3

Hidroelectricas		K USD		Promedio		K USD		Promedio	Variacion
VENTAS DE ENERGIA Y	Dec	Nov	Oct	Q4- 2020	Sept	Agos	Jul	Q3- 2020	Variacioni
ENERGIA									
Contratos	2,888	2,538	2,931	8,357	2,968	2,746	2,293	8,007	350
Mercado Ocasional	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Exportación	1	(1)	10	10	1	1	(0)	2	8
Energía Perdida	187	214	47	449	230	147	121	498	(49)
Contratos	2,157	2,157	2,157	6,470	2,157	2,157	2,157	6,470	_
Contratos de Reserva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensacion de Potencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Potencia SRLP									-
	5,233	4,908	5,144	15,285	5,356	5,051	4,570	14,977	309

Información Operativa Cuadro No. 4

Hidroelectricas	Unidad de Medida		Volumen			Volumen				Variacion Trimestral
VENTAS DE ENERGIA Y CAPACIDAD		Dec	Nov	Oct	Promedio Q4 - 2020	Sept	Agos	Jul	Promedio Q3- 2020	Q4 2020 Q3 2020
ENERGIA										
Contratos	GWh	33.9	31.5	33.2	32.9	32.2	31.4	31.1	31.6	1.3
Mercado Ocasional		10.0	19.6	16.5	15.4	17.9	14.1	4.3	12.1	3.3
Exportación		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.5	0.2	(0.2)
Energía Perdida		2.1	3.1	2.9	2.7	3.2	2.1	1.7	2.3	0.4
CAPACIDAD										
Contratos	MW	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0
Contratos de Reserva		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
Compensacion Potencia		0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

Las expectativas para el primer trimestre del año 2021: por parte de las Hidros, se espera obtener una menor generación que la del cuarto trimestre de 2020, debido a temporada de verano, tendremos menores aportes hidrológicos, también tendremos mayor requerimiento de energía por parte de las distribuidoras, lo que incide en una mayor compra de energía en el mercado spot, adicional por el contrato de compra de energía con la compañía UEP a un precio de \$125 USD/MWh, incidiendo en el menor margen de energía, el CMS promedio se espera este por 60 USD/MWh

III Parte:

Se adjuntan los Estados Financieros de Alternegy, S. A.

(No Auditados)

IV Parte:

ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Se adjuntan los estados financieros no auditados de

- Bontex, S. A,
- Planta Eólica Guanacaste, S. A.

V Parte: Divulgación

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

- 1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio:
 - 1.1 El envió, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
 - 2. Fecha de 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,"

28 de Febrero de 2020

Firma (s)

El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

FIRMA (S)

Javier E. Gutierrez A

Apoderado

Apoderado

ALTERNEGY, S. A. (Panamá, República de Panamá)

......, тторожител и от инти

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

ALTERNEGY, S. A. (Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe del Contador Público Autorizado

Estado de situación financiera Estado de resultados Estado de cambios en el patrimonio Estado de flujos de efectivo Notas a los estados financieros



Informe del Contador Público Autorizado

A la Junta Directiva y Accionistas de Alternegy, S. A.

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de Alternegy S. A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad como Contador Público Autorizado es la compilación de los estados financieros adjuntos, basado en la información que la administración ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos aplicado nuestra experiencia en materia de contabilidad y presentación de informes financieros para asistirles en la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes, incluyendo los principios de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional.

Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de auditoria, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de revisión sobre si los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Juan Ricardo Wong Flores CPA No. 3483

Panamá 26 de febrero de 2021



Sol

(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

	Nota	Dic. 2020	Sept. 2020	Jun. 2020	Mar. 2020	Dic. 2019
<u>Activo</u>						
Activos corrientes						
Efectivo	3	3,738,029	2,271,557	4,320,439	3,980,689	3,385,679
Depósitos restringidos en bancos	4	9,923,174	11,620,671	7,251,354	10,971,029	8,065,913
Cuentas por cobrar:						
Clientes	5	9,699,526	7,931,711	6,721,711	5,681,921	6,047,585
Relacionadas		2,203,253	165,674	33,121	2,573,919	2,553,123
Otras		3,662		3,379	0	4,214
Total de cuentas por cobrar, neto		11,906,441	8,097,385	6,758,211	8,255,840	8,604,922
Ingresos acumulados no facturados	6	2,754,914	5,309,170	4,846,903	4,983,310	5,313,088
Préstamos por cobrar a entidades relacionadas	ŭ	6,626,880	1,943,254	2,035,946	.,000,010	6,626,880
Inventarios	7	1,547,957	1,077,324	955,542	2,102,680	1,371,556
Anticipo a proveedores	•	136,221	234,610	205,468	_,:,:-	446,547
Gastos e impuestos pagados por adelantado	8	4,294,158	4,843,418	2,600,247	3,057,904	3,482,956
Total de activos corrientes		40,927,774	35,397,389	28,974,110	33,351,452	37,297,541
Activos no corrientes						
Depósitos restringidos en bancos no corriente		11,523,021	8,728,247	8,722,336	8,713,667	8,705,007
Propiedad, planta y equipo, neto	9	329,022,993	335,227,375	338,356,797	340,984,218	344,207,805
Activos intangibles	10	8,352,521	8,408,830	8,465,139	8,521,448	8,577,757
Préstamos y ctas. por c.entidades relacionadas		104,514,963	114,365,108	114,365,108	117,545,153	110,905,468
Inventarios	7	239,577	742,430	742,430	315,078	205,522
Activos por impuestos diferidos		191,871	1,054,414	1,054,414	1,054,414	1,054,415
Otros activos		292,785	290.249	284,667	281,546	280,146
Total de activos no corrientes		454,137,731	468,816,653	471,990,891	477,415,524	473,936,120
Total de activo		495,065,505	504,214,042	500,965,001	510,766,976	511,233,661



(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

Decives	Nota	Dic. 2020	Sept. 2020	Jun. 2020	Mar. 2020	Dic. 2019
<u>Pasivos</u>						
Pasivos corrientes						
Bonos por pagar, vencimiento corriente	11	16,728,693	16,770,751	16,578,235	16,444,198	16,706,765
Intereses acumulados por pagar		204,111				257,953
Cuentas por pagar:						
Proveedores	12	5,336,077	2,010,835	4,594,551	7,447,800	4,864,161
Compañías relacionadas		372,187	418,161	314,422	1,192,538	1,504,256
Total de cuentas por pagar		5,708,264	2,428,996	4,304,556	8,640,338	6,368,417
						44.404
Pasivo por arrendamiento financiero	13	159,159	165.004	153,332	157 210	14,424
Gastos acumulados por pagar Total de pasivos corrientes	13	22.800.227	165,024 19,364,771	21,640,540	157,310 25,241,846	<u>373,211</u> 23,720,770
Total de pasivos contentes		22,000,221	19,504,771	21,040,340	25,241,040	23,720,770
Pasivos no corrientes						
Préstamo por pagar, compañías relacionadas						
Bonos por pagar, no corriente	11	247,143,771	258,783,771	258,783,771	267,423,772	266,675,635
Pasivos por impuestos diferidos		0	7,718	7,718	7,718	7,718
Provisión para prima de antigüedad		147,696	142,671	137,060	131,760	146,599
Total de pasivos no corrientes		247,291,467	258,934,160	258,928,549	267,563,250	266,829,952
Total del pasivo		270,091,694	278,298,931	280,569,089	292,805,096	290,550,722
Patrimonio						
Acciones comunes sin valor nominal. Autorizada	s 14	205 202 602	270 062 445	270 062 445	270.063.445	270 062 445
emitidas y en circulación 500 acciones Capital adicional pagado	14	265,303,603 44,395,000	270,063,445 44,395,000	270,063,445 44,395,000	44,395,000	270,063,445 44,395,000
Impuesto complementario	14	(371,317)	(371,317)	(324,518)	(324,518)	(324,518)
Déficit acumulado		(84,353,475)	(88,172,017)	(93,738,015)	(96,172,047)	(93,450,988)
Total del patrimonio (déficit en patrimonio)		224,973,811	225,915,111	220,395,912	217,961,880	220,682,939
. otal ao. patimomo (aonot on patimomo)		,,	,	0,000,012	, , , , , , , , , , , , , , , , , ,	,
Total de pasivo y patrimonio de los accionista	s	495,065,505	504,214,042	500,965,001	510,766,976	511,233,661



ALTERNEGY, S. A. (Panamá, República de Panamá)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

	<u>Nota</u>	Ene a Mar 2020	<u>abril a Jun.</u> <u>2020</u>	Julio a Sept 2020	Oct a Dic 2020	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de operaciones							
Venta por generación de energía eléctrica Otros servicios operacionales		15,697,262	13,586,801 0	14,976,939 29,403	15,285,451 50,524	59,546,453 79,927	94,396,820 37,029
	-	15,697,262	13,586,801	15,006,342	15,335,975	59,626,380	94,433,849
Costos de operaciones							
Energía y potencia comprada		(9,401,257)	(2,567,647)	(551,513)	(1,173,101)	(13,693,518)	(40,628,936)
Combustible		0	0	0	0	0	(7,227,378)
Operación y mantenimiento		(884,841)	(802,058)	(1,248,366)	(1,026,758)	(3,962,023)	(7,125,653)
Depreciación y amortización		(3,458,951)	(3,458,951)	(3,483,949)	(1,961,349)	(12,363,200)	(13,875,246)
Transmisión		(471,753)	(406,680)	(520,580)	(507,115)	(1,906,128)	(4,122,374)
Otros costos		85,118	(13,936)	2,960	(70,509)	3,633	(913,253)
Tasas		(109,394)	(109,273)	(109,274)	(99,002)	(426,943)	(583,648)
Gasto de personal	15	(355,587)	(400,789)	(464,222)	(369,372)	(1,589,970)	(3,577,537)
Total de costos de operaciones	-	(14,596,665)	(7,759,334)	(6,374,944)	(5,207,206)	(33,938,149)	(78,054,025)
Ganancia bruta		1,100,597	5,827,466	8,631,399	10,128,768	25,688,230	16,379,824
Otros ingresos	16	15,337	394	1,085	43,579	60,395	22,748
Personal administrativo	15	(30,950)	(26,810)	(23,131)	(22,127)	(103,018)	(215,560)
Gastos administrativos		(50,683)	(63,201)	(146,377)	(162,781)	(423,042)	(432,191)
Servicios vinculados	17	(468,046)	(380,285)	(379,830)	(385,820)	(1,613,981)	(2,804,490)
Depreciación administrativa		(21,145)	(21,145)	(19,119)	(18,105)	(79,514)	(117,854)
Otros gastos	_	(125,214)	(93,425)	(15,028)	(62,546)	(296,213)	(493,147)
Resultados de las actividades de operación	-	419,896	5,242,995	8,048,998	9,520,968	23,232,857	12,339,330
Ingresos financieros	18	1,852,741	1,656,791	1,532,438	1,549,692	6,591,662	11,543,862
Gastos financieros	19	(4,993,696)	(4,480,506)	(4,015,438)	(4,146,561)	(17,636,201)	(22,272,299)
Costos financieros, neto	_	(3,140,955)	(2,823,715)	(2,483,000)	(2,596,869)	(11,044,539)	(10,728,437)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		(2,721,059)	2,419,280	5,565,998	6,924,100	12,188,319	1,610,893
Impuesto sobre la renta:							
Corriente				0	(2,235,980)	(2,235,980)	(955,356)
Diferido	_			0	(854,825)	(854,825)	919,104
Total de impuesto sobre la renta	-	0	0	0	(3,090,806)	(3,090,806)	(36,252)
Utilidad neta		(2,721,059)	2,419,280	5,565,998	3,833,294	9,097,513	1,574,641





(Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	Acciones comunes	Capital adicional <u>pagado</u>	Impuesto complementario	Déficit <u>acumulado</u>	Total del patrimonio (déficit en <u>patrimonio)</u>
Saldo al 1 de enero de 2019		343,201	43,839,032	(306,657)	(95,025,629)	(51,150,053)
Utilidades integrales del periodo	•					
Utilidad neta		0	0	0	1,574,641	1,574,641
Total de utilidades integrales del período		0	0	0	1,574,641	1,574,641
Contribuciones por y distribuciones a los accionista	as					
Impuesto complementario pagado del año		0	0	(17,861)	0	(17,861)
Efecto de la escisión de activos y pasivos	1	0	(21,156,798)	0	0	(21,156,798)
Aporte de los accionistas	18	0	21,712,766	0	0	21,712,766
Acciones comunes emitidas	18	269,720,244	0	0	0	269,720,244
Total de contribuciones por y distribuciones						
a los accionistas		269,720,244	555,968	(17,861)	0	270,258,351
Saldo al 31 de diciembre de 2019	:	270,063,445	44,395,000	(324,518)	(93,450,988)	220,682,939
Saldo al 1 de enero de 2020		270,063,445	44,395,000	(324,518)	(93,450,988)	220,682,939
Utilidades integrales del periodo						
Utilidad neta		0	0	0	9,097,513	9,097,513
Total de utilidades integrales del período	•	0	0	0	9,097,513	9,097,513
Contribuciones y distribuciones a los accionistas						
Efecto de la escisión de activos y pasivos		(4,759,842)	0	0	0	(4,759,842)
Impuesto complementario		0	0	(46,799)	0	(46,799)
Total de contribuciones y distribuciones						
a los accionistas		(4,759,842)	0	(46,799)	0	(4,806,641)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		265,303,603	44,395,000	(371,317)	(84,353,475)	224,973,811



0)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en balboas)

	<u>Nota</u>	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación			<u> </u>
Utilidad neta del período		9,097,513	1,574,641
Ajustes			
Depreciación y amortizacion de intangible	13	12,442,715	13,993,100
Costos financieros, neto	22, 23	17,636,201	10,728,437
Impuesto sobre la renta	24		(36,252)
Provisión para prestaciones laborales	19		57,195
		39,176,428	26,317,121
Cambio en:	_		
Cuentas por cobrar	8	3,399,312	9,659,328
Inventario	11	(210,456)	1,031,697
Ingresos acumulados no facturados	40	2,558,174	(1,850,302)
Activos por impuestos y otros activos	12	51,342	(1,580,826)
Intereses acumulados por pagar	40.47	(53,842)	(53,437)
Cuentas por pagar y otros pasivos	16, 17	(896,347)	833,333
Efectivo provisto por las actividades de operación		44,024,611	34,356,914
Intereses pagados		(17,636,201)	(22,272,299)
Prima de antigüedad pagada	•	1,097	(43,039)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-	26,389,508	12,041,576
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Intereses recibidos			11,543,862
Depósitos restringidos en banco	7	(4,675,275)	(1,652,468)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	13	2,967,333	(3,438,540)
Retiros al fondo de cesantía, neto de aportes	10	(12,639)	(107,157)
Impuesto complementario pagado		(46,799)	(17,861)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	-	(1,767,380)	6,327,836
	-	(, - , , , ,	
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de bonos corporativos	27	(19,509,936)	(18,686,342)
Activo fijo transferido en la escision		(4,759,842)	
Efectivo transferido en escisión	1		(9,000,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	·•	(24,269,778)	(27,686,342)
Aumento (disminución) neto del efectivo		352,350	(9,316,930)
Efectivo al inicio del año		3,385,679	12,702,609
Efectivo al final del año	6	3,738,029	3,385,679
Efectivo y equivalentes al efectivo restringido por el fideicom	7	9,923,174	8,065,913
Transacciones no monetarias			
Intereses capitalizados a deuda	10	0	
Capitalización de deuda con parte relacionada	28	U	362,241,210
Total de transacciones no monetarias	20	0	362,241,210
i otal de transacciones no monetarias	-		002,271,210



[0]

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en balboas)

(1) Constitución y operación

Alternegy, S. A. (la "Compañía") es una sociedad constituida en la República de Panamá, de acuerdo con la Escritura Pública de Panamá No. 3008 del 3 de junio de 2003. Durante el año 2011, la Compañía ejecutó un proceso de fusión inversa con su tenedora Dos Mares Investment II, S. A., sobreviviendo Alternergy, S. A. (la "Compañía").

El 13 de agosto de 2014, GDF SUEZ, accionista controlante de Alternegy, S. A. firmó un contrato de compraventa de sus acciones con la compañía Celsia S. A. E.S.P., el cual se perfeccionó el 2 de diciembre de 2014. Celsia S. A. E.S.P., es una compañía colombiana especializada en los negocios de generación y distribución de energía eléctrica, listada en la Bolsa de Valores de Colombia. El 2 de diciembre de 2019 Celsia S. A. traspasó sus acciones a Celsia Centroamérica, S. A. y esta suscribió las acciones restantes por la capitalización de la deuda que tenía Alternegy, S. A.

La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el piso 2 del Edificio P. H. Nightfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá.

Su actividad económica principal es la generación de energía eléctrica. La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta hidroeléctrica, que ampara la concesión y venta de energía generada en concordancia con la Ley No. 6 del 3 de febrero de 1997 y su reglamento. Esta Ley establece que la construcción y explotación de plantas de generación hidroeléctrica y geotermoeléctrica y las actividades de transmisión y distribución de electricidad para el servicio público estarán sujetas al régimen de concesiones y la construcción y explotación de plantas de generación termoeléctrica al régimen de licencias. Las concesiones y licencias serán otorgadas por el Ente Regulador de los Servicios Públicos (ERSP), actualmente la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP).

La Compañía mantiene dos contratos de concesión para la generación hidroeléctrica, los cuales se detallan a continuación:

- Planta Hidroeléctrica Prudencia: Contrato de concesión firmado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) y refrendado por la Contraloría de la República el 9 de febrero de 2007, el cual autoriza a la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta hidroeléctrica. El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Bijagual, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 54 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.
- Planta Hidroeléctrica Lorena: Contrato de concesión firmado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP) y refrendado por la Contraloría de la República el 9 de febrero de 2007, lo cual autoriza a la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta hidroeléctrica. El proyecto se encuentra ubicado en el corregimiento de Las Lomas, distrito de David, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 35 MW, constituida por 2 turbinas hidráulicas tipo Kaplan.





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Estas concesiones se otorgan por un término de cincuenta (50) años, contados a partir de la ejecutoría de la firma de los contratos mencionados anteriormente que vence en junio de 2057, y podría ser extendida por un período adicional de cincuenta (50) años.

La Compañía, al fusionarse con Inversiones y Desarrollos Balboa, también tenía la Resolución AN No. 1904-Elec del 18 de julio de 2008 de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos en la que otorga a favor de la Compañía una Licencia definitiva para la construcción y explotación de una planta de generación de energía eléctrica, ubicada en el corregimiento de Cativá, distrito de Colón, provincia de Colón, con una capacidad instalada de 87 MW, constituida por 10 unidades tipo 18v32/40, la cual autoriza a la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta termoeléctrica.

Según Resolución AN No. 13380 – Elec del 24 de mayo de 2019 de la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos se autorizó la cesión de la licencia definitiva otorgada a Alternegy, S. A. a favor de la empresa Celsia Centroamérica, S. A. posterior a la cesión de los contratos con los clientes y proveedores. Esta cesión empezó a partir del mes de agosto de 2020.

Esta cesión se dio a través de una escisión de activos y pasivos de Alternegy, S. A. a favor de Celsia Centroamérica, S. A. debido a un compromiso con los tenedores de los Bonos emitidos en el 2017, según la sección 8 obligaciones de hacer y no hacer literal h, numeral iii.

La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta termoeléctrica, que ampara la Licencia y vender la energía generada en concordancia con la Ley No.6 de 3 de febrero de 1997 y su Reglamento. Esta licencia se otorga por un término de veinticinco (25) años, contados a partir de la ejecutoría de la presente Resolución. El término de la Licencia puede ser prorrogado por un período de hasta veinticinco (25) años.

Fuentes clave para la estimación de la vida útil de la planta de generación y el deterioro del valor de los activos

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

Vida útil de la planta de generación

Al determinar la vida útil de los activos la Administración realiza ciertas estimaciones relacionadas al período de vida útil esperada. La vida útil de las plantas de generación ha sido estimada en 46 años, tomando en consideración que técnicamente la planta tiene capacidad para operar en este tiempo y se espera que el activo generará beneficios económicos futuros por ese tiempo.

Deterioro del valor de los activos

Determinar si las unidades generadoras de energía han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de estas. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Cuando los flujos de efectivo futuros reales son menores de los esperados, puede surgir una pérdida por deterioro.

Anualmente la Compañía realiza análisis para determinar si existe deterioro, y en cuyo caso se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas, de no existir deterioro la Compañía no realiza un reconocimiento del mismo.

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de Alternegy, S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Este es el primero conjunto de estados financieros anuales en los que se ha aplicado la NIIF 16 *Arrendamientos*.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), que es la moneda funcional de la Compañía. El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la por 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 de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

(d) Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros, la gerencia ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(3) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Caja menuda	7,500	8,500
Banistmo, S. A.	3,012,249	1,960,649
Banco General, S. A.	718,280	1,416,530
	3,738,029	3,385,679



[0]

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(4) Depósitos restringidos en bancos

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene fondos restringidos depositados en Banco General, S. A. y en Banistmo Investment Corp., S. A. por B/.9,923,174 corriente y B/11,523,021 no corriente (2019: B/.8,065,913 corriente y B/. 8,705,007 no corriente) los cuales forman parte del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/.320,000,000 El uso de los fondos en estas cuentas se encuentra restringido al cumplimiento de los términos y condiciones del instrumento de fideicomiso.

(5) Cuentas por cobrar clientes

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Corriente	7,028,224	5,848,397
Hasta 60 días	615,743	16,932
De 61 a 90 días	458,096	6,153
Más de 90 días	1,597,463	176,103
	9,699,526	6,047,585

El período promedio de crédito sobre la venta es de 30 días después de emitida la factura. La Compañía se rige por las reglas del mercado mayorista de electricidad emitido por la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP) que establece la obligación de pago a 30 días de recibida la factura, tanto para las cuentas locales como las extranjeras.

Las cuentas por cobrar clientes reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al cierre del período sobre el que se informa, pero para los cuales la Compañía no ha reconocido ninguna provisión para cuentas incobrables debido a que no ha habido ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes que aún se consideran como recuperables. La Compañía considera que las cuentas por cobrar no están deterioradas, debido a que son compañías del sector eléctrico establecidas y que la relación de negocios es constante.

(6) Ingresos acumulados no facturados

	Dic. 2020	Dic. 2019
Ingresos acumulados no facturados		
al sector eléctrico	2,754,914	5,313,088
	2,754,914	5,313,088

Los ingresos acumulados no facturados corresponden a las ventas en el sector eléctrico en el mes de diciembre, las cuales se facturaron en el siguiente mes de enero.





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(7) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Repuestos en tránsito	252,615	111,968
Repuestos	1,520,394	1,453,495
Combustible	14,525	11,615
	1,787,534	1,577,078
Inventario con rotación alta	239,577	205,522
Inventario con rotación baja	1,547,957	1,371,556
	1,787,534	1,577,078

.

(8) Gastos e impuestos pagados por adelantado

Los gastos e impuestos pagados por adelantado se detallan de la siguiente manera:

	Dic. 2020	<u>Dic. 2019</u>
Impuesto sobre la renta estimado	2,095,049	2,485,314
Seguros pagados por anticipado	2,199,109	997,642
	4 294 158	3 482 956



Notas a los estados financieros

(9) Propiedad, planta y equipo, neto
La propiedad, planta y equipo, neto, se resume a continuación:

piodas, piama y oquipo, i	<u>Terrenos</u>	Construcción en proceso	Plantas ductos y túneles	Maquinaria y <u>equipos</u>	Muebles enseres y equipos de <u>oficina</u>	Equipo de comunicación y computación	Equipo de transporte, tracción y <u>elevación</u>	<u>Total</u>
Costo								
Saldo al 1 de enero 2019	8,734,242	5,123,845	560,302,015	0	19,495	500,213	84,420	574,764,230
Derecho de uso reconocidos							902,463	902,463
Adquisiciones	0	3,438,540	0	0	0	0	0	3,438,540
Retiros	0	0	0	0	0	0	(1,924)	(1,924)
Capitalizaciones		(5,596,580)	5,542,582			53,998	(865,532)	(865,532)
Retiro por escision	0	0	(10,813,769)	0	0	0	0	(10,813,769)
Saldo al 31 diciembre 2019	8,734,242	2,965,805	555,030,828	0	19,495	554,211	119,427	567,424,008
Saldo al 1 de enero 2020	8,734,242	2,965,805	555,030,828	0	19,495	554,211	119,427	567,424,008
Adquisiciones	0	1,792,508	0	0		0	0	1,792,508
Retiros	0	0	(4,759,843)	0	0	0	(2,517)	(4,762,360)
Reclasificaciones	0	(1,843,194)	1,829,487	0	13,707	0	0	0
Saldo al 31 diciembre 2020	8,734,242	2,915,119	552,100,472	0	33,202	554,211	116,910	564,454,156
Depreciación y amortización								
Saldo al 1 de enero 2019	0	(13,726)	(215,519,602)	0	(3,589)	(339,881)	(83,151)	(215,959,949)
Gasto del año	0	0	(13,574,381)	0	(3,128)	(90,524)	(99,665)	(13,767,698)
Retiro por escision			6,440,963				68,557	6,509,520
Disminuciones	0	0	0	0	0	0	1,924	1,924
Saldo al 31 diciembre 2019	0	(13,726)	(222,653,020)	0	(6,717)	(430,405)	(112,335)	(223,216,203)
Saldo al 1 de enero 2020	0	(13,726)	(222,653,020)	0	(6,717)	(430,405)	(112,335)	(223,216,203)
Gasto del año	0	0	(12,128,631)	0	(6,935)	(74,819)	(7,092)	(12,217,477)
Disminuciones	0	0	0	0	0	0	2,517	2,517
Saldo al 31 diciembre 2020	0	(13,726)	(234,781,651)	0	(13,652)	(505,224)	(116,910)	(235,431,163)
Valor neto según libros								
Saldo al 1 de enero 2019	8,734,242	5,110,119	344,782,413	0	15,906	160,332	1,269	358,804,281
Saldo al 31 diciembre 2019	8,734,242	2,952,079	332,377,808	0	12,778	123,806	7,092	344,207,805
Saldo al 1 de enero 2020	8,734,242	2,952,079	332,377,808	0	12,778	123,806	7,092	344,207,805
Saldo al 31 diciembre 2020	8,734,242	2,901,393	317,318,821	0	19,550	48,987	0	329,022,993





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en balboas)

(10) Activos intangibles, neto
Los activos intangibles se detallan a continuación:

	Concesiones	Licencias	Total
Costo			
Saldo al 1 de enero de 2019	10,562,303	2,156	10,564,459
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10,562,303	2,156	10,564,459
Saldo al 1 de enero de 2020	10,562,303	2,156	10,564,459
Saldo al 31 de diciembre de 2020	10,562,303	2,156	10,564,459
Amortización acumulada			
Saldo al 1 de enero de 2019	1,759,310	1,990	1,761,300
Amortización del año	225,236	166	225,402
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,984,546	2,156	1,986,702
Saldo al 1 de enero de 2020	1,984,546	2,156	1,986,702
Amortización del año	225,236	0	225,236
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,209,782	2,156	2,211,938
Saldo neto según libros			
Saldo al 1 de enero de 2019	9,028,230	2,156	9,030,386
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8,577,757	2,156	8,579,913
Saldo al 1 de enero de 2020	8,577,757	0	8,577,757
Saldo al 31 de diciembre de 2020	8,352,521	0	8,352,521





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(11) Bonos por pagar

Los bonos por p	agar se de	talian a cont	inuacion.				
	2019	Reclasificación	Gastos financieros	Gastos financieros pagados	Costos diferidos financieros	Pagos	2020
Corriente				-			
Bonos por pagar	17,280,000	17,280,000				(17,280,000)	17,280,000
Costos diferidos financieros	(573,235)	(748,136)			770,064		(551,307)
	16,706,765	16,531,864	0	0	770,064	(17,280,000)	16,728,693
Intereses de los bonos	257,953		18,041,174	(18,095,016)			204,111
No corriente							
Bonos por pagar	270,200,000	(17,280,000)				(3,000,000)	249,920,000
Costos diferidos financieros	(3,524,365)	748,136					(2,776,229)
	266,675,635	(16,531,864)	0	0	0	(3,000,000)	247,143,771
Total	283,640,353	0	18,041,174	(18,095,016)	770,064	(20,280,000)	264,076,575
	2018	Reclasificación	Gastos financieros	Gastos financieros pagados	Costos diferidos financieros	Pagos	2019
Corriente	2018	Reclasificación		financieros	diferidos	Pagos	2019
Corriente Bonos por pagar	2018 17,280,000	Reclasificación		financieros	diferidos	Pagos (10,440,000)	2019 17,280,000
			financieros	financieros pagados	diferidos financieros		
Bonos por pagar	17,280,000	10,440,000	financieros 0	financieros pagados	diferidos financieros	(10,440,000)	17,280,000
Bonos por pagar	17,280,000 (590,487)	10,440,000	financieros 0 0	financieros pagados 0 0	diferidos financieros 0 17,252	(10,440,000)	17,280,000 (573,235)
Bonos por pagar Costos diferidos financieros	17,280,000 (590,487) 16,689,513	10,440,000 0 10,440,000	financieros 0 0 0	financieros pagados 0 0	0 17,252 17,252	(10,440,000) 0 (10,440,000)	17,280,000 (573,235) 16,706,765
Bonos por pagar Costos diferidos financieros Intereses de los bonos	17,280,000 (590,487) 16,689,513	10,440,000 0 10,440,000	financieros 0 0 0	financieros pagados 0 0	0 17,252 17,252	(10,440,000) 0 (10,440,000)	17,280,000 (573,235) 16,706,765
Bonos por pagar Costos diferidos financieros Intereses de los bonos No corriente	17,280,000 (590,487) 16,689,513 311,390	10,440,000 0 10,440,000 0	0 0 0 23,186,293	financieros pagados 0 0 0 (23,239,730)	0 17,252 17,252 0	(10,440,000) 0 (10,440,000) 0	17,280,000 (573,235) 16,706,765 257,953
Bonos por pagar Costos diferidos financieros Intereses de los bonos No corriente Bonos por pagar	17,280,000 (590,487) 16,689,513 311,390 289,280,000	10,440,000 0 10,440,000 0 (10,440,000)	0 0 0 23,186,293	financieros pagados 0 0 0 (23,239,730)	0 17,252 17,252 0	(10,440,000) 0 (10,440,000) 0 (8,640,000)	17,280,000 (573,235) 16,706,765 257,953 270,200,000

La Compañía ha cumplido con todas las condiciones de los contratos de préstamos y deudas establecidas por las instituciones financieras.

Información relevante

El 28 de diciembre de 2017 la Compañía emitió bonos corporativos por un total de B/.320,000,000, los cuales se emitieron en su totalidad en denominaciones de 1,000 o múltiplos de dicha denominación, pagaderos semestralmente y con vencimiento en diciembre 2027.

Estos devengan una tasa de interés variable equivalente a la tasa Libor cotizada para tres (3) meses más un margen aplicable de 4.5%, entendiéndose que si el resultado de dicha suma es menor a 5.5% anual, la tasa de interés será 5.5% anual y pagaderos trimestralmente. Los fiadores de esta emisión son Bontex, S. A. y la Planta Eólica Guanacaste, S. A.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene bonos por pagar por el monto total de B/.267,200,000 (2019: B/.287,480,000) que se presentan neto de los costos de la transacción por B/.3,327,536 (2019: B/.4,097,600).



17

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Vencimiento

Diez (10) años contados a partir de la fecha de liquidación, es decir 26 de diciembre del 2027.

El vencimiento de los bonos por pagar se detalla a continuación:

<u>Vencimiento</u>	<u>2020</u>
2021	23,040,000
2022	26,880,000
2023	14,720,000
2024	16,640,000
2025	19,840,000
2026	24,960,000
2027	144,120,000
	270,200,000

Paquete de seguridad

El instrumento ofrece como garantías todos los activos del emisor, sus contratos, cuentas por cobrar y depósitos bancarios. El contrato está sujeto a la debida diligencia en las áreas ambientales, técnicas y comerciales.

Cláusulas financieras principales

Para el primer y segundo semestre del año 2020 la Compañía cumplió con las cláusulas financieras principales.

Las cláusulas financieras principales consisten en:

El Emisor y los Fiadores Solidarios se obligan a mantener y cumplir con las siguientes razones y compromisos financieros:

- una Razón de Cobertura de Servicio de Deuda igual o mayor a uno punto uno veces (1.1x) para los últimos doce (12) meses, contada a partir del 31 de diciembre de 2018.
- una Razón de Deuda sobre EBITDA igual o menor a la razón que aplique de tiempo en tiempo de conformidad con lo indicado en el Apéndice IV del Bono; y
- El Emisor y los Fiadores Solidarios no podrán incurrir en Endeudamientos adicionales, excepto por los Endeudamientos Permitidos.

Tasa de interés

Los bonos devengan una tasa de interés anual de Libor tres meses, más un spread crediticio de 4.5%.

Fideicomiso de garantía

Las obligaciones de la Compañía, derivadas de los bonos, estarán garantizadas con fianzas otorgadas por los fiadores solidarios, quienes establecieron un fideicomiso de garantía local por parte de la Compañía y Bontex, S. A. y un fideicomiso extranjero por parte de Planta Eólica Guanacaste, S. A.





(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Los bienes que componen la garantía local incluyen los siguientes:

- (i) La suma de B/.41,200 que ha sido entregada al fiduciario local como contribución inicial, y la cual fue depositada por el fiduciario local, conforme al monto mínimo requerido por el banco depositario, en las diferentes cuentas fiduciarias con el propósito de abrir las mismas y, de quedar algún saldo luego de depositar en cada cuenta fiduciaria dicho mínimo requerido, el saldo será depositado proporcionalmente en las cuentas recolectoras;
- (ii) Las cuentas fiduciarias y cualesquiera otras cuentas bancarias o de inversión que de tiempo en tiempo establezca el fiduciario local para el cumplimiento de su encargo fiduciario, así como los fondos y valores, de ser el caso, depositados de tiempo en tiempo en ellas;
- (iii) Los bienes y derechos cedibles, así como de los bienes y derechos cedidos;
- (iv) Los contratos cedibles, así como de los contratos cedidos;
- (v) Los derechos prendarios sobre los bienes pignorados bajo los contratos de prenda y cualquier producto obtenido de su ejecución;
- (vi) Los derechos derivados de los contratos de hipoteca constituidos por los fideicomitentes y cualquier producto obtenido de su ejecución;
- (vii) Los pagos que haga Bontex, S.A. al fiduciario local en virtud de su fianza;
- (viii) Los pagos que haga el fiduciario extranjero al fiduciario local, como beneficiario del fideicomiso extranjero;
- (ix) Los pagos o sumas de dinero que haga Planta Eólica Guanacaste, S. A., al fiduciario local en virtud de su fianza;
- (x) Los dineros, bienes y derechos que produzcan los bienes fiduciarios en concepto de ganancias de capital, intereses, créditos, indemnizaciones u otro concepto; o que resulten de dichos bienes fiduciarios por razón de ventas, permutas, canjes o por cualquier otra razón;
- (xi) Los ingresos que reciba el fiduciario local del proveedor de cobertura conforme a lo establecido en el acuerdo de cobertura; y
- (xii)Cualesquiera otros dineros, bienes o derechos que de tiempo en tiempo se traspasen al fiduciario local, siempre que hayan sido previamente aceptados por éste para que queden sujetos al contrato de fideicomiso de garantía local.

Todas las garantías arriba descritas se constituyeron a favor del fiduciario local, quien será el encargado de ejecutarlas conforme a instrucciones del agente de pago, registro y transferencia (actuando conforme a instrucciones de la mayoría de los tenedores). El fideicomiso de garantía local y los bienes fiduciarios garantizarán el pago de los bonos y demás obligaciones garantizadas derivadas de los documentos de la emisión.

Los bienes que componen la garantía extranjera incluyen los siguientes:

- (i) Las cuentas fiduciarias extranjeras y cualesquiera otras cuentas bancarias o de inversión que de tiempo en tiempo establezca el fiduciario extranjero para el cumplimiento de su encargo fiduciario, así como los fondos y valores, de ser el caso, depositados de tiempo en tiempo en ellas;
- (ii) Cesión en propiedad fiduciaria incondicional de los bienes y derechos cedibles extranjeros;
- (iii) La propiedad fiduciaria del cien por ciento (100%) de las acciones emitidas y en circulación y cualquier producto obtenido de su enajenación;



9

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

- (iv) Los bienes muebles y bienes inmuebles que traspase fideicomiso al fiduciario extranjero;
- (v) El derecho al pago por indemnización por terminación anticipada del contrato de compraventa de energía de acuerdo con sus términos y condiciones;
- (vi) Los dineros, bienes y derechos que produzcan los bienes fiduciarios extranjeros en concepto de ganancias de capital, intereses, créditos, indemnizaciones u otro concepto; o que resulten de dichos bienes fiduciarios extranjeros por razón de ventas, permutas, canjes o por cualquier otra razón; y
- (vii)Cualesquiera otros dineros, bienes o derechos que de tiempo en tiempo se traspasen al fiduciario extranjero para que queden sujetos al fideicomiso extranjero.

La propiedad fiduciaria de los bienes fiduciarios extranjeros descritas en el párrafo anterior se constituirán a favor del fiduciario extranjero, quien será el encargado de ejecutarlas conforme a los términos y condiciones del fideicomiso extranjero según instrucciones del fiduciario local en calidad de beneficiario del fideicomiso extranjero y cuyo fiduciario local actuará en base a instrucciones que reciba del agente de pago, el cual a su vez, actuará de conformidad con lo instruido por mayoría de tenedores.

(12) Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se componen de la siguiente manera:

	Dic. 2020	Dic. 2019
Proveedores sector eléctrico	1,807,587	3,567,421
Proveedores locales	3,518,507	1,230,535
Proveedores extranjeros	9,983	66,205
	5,336,077	4,864,161

(13) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Dic. 2020	Dic. 2019
Vacaciones por pagar	43,154	68,547
Bonificaciones por pagar	68,569	259,577
Prestaciones laborales por pagar	47,436	45,086
	159,159	373,211



(0)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(14) Patrimonio

El capital autorizado está compuesto por 500 acciones sin valor nominal, todas emitidas y en circulación.

	Dic. 2020	<u>Dic. 2019</u>
Acciones comunes sin valor nominal 500. Autorizadas, emitidas		
y en circulación 391 acciones	265,303,603	270,063,445
Capital adicional pagado	44,395,000	44,395,000
	309,698,603	314,458,445

(15) Costos y gastos de personal

Los costos y gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	Dic. 2020	Dic. 2019
Salarios	977,726	1,322,982
Gastos de representación	11,096	11,127
Vacaciones, décimo tercer mes y bonos	376,509	2,100,500
Prima de antigüedad e indemn.	92,359	29,404
Cuotas patronales	235,298	329,084
	1,692,988	3,793,097
Personal operativo	1,589,970	3,577,537
Personal administrativo	103,018	215,560
	1,692,988	3,793,097

(16) Otros ingresos

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	Dic. 2020	<u>Dic. 2019</u>
Venta de equipo usado y chatarra	18,576	6,855
Otros	0	638
Sobrante en inventario	41,819	15,255
	60.395	22.748

(17) Servicios vinculados

Los servicios vinculados son los recibidos de Celsia Centroamérica, S. A. que es la compañía administradora y estos incluyen: soporte tecnológico, legal, comercial, de recursos humanos, planilla, tesorería, contabilidad, abastecimiento, auditoría interna y cualquier otro servicio gerencial o administrativo que se necesite en la compañía.





(Panamá, República de Panamá)



Notas a los estados financieros

(18) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se detallan de la siguiente manera:



	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Intereses por financiamiento	6,496,279	11,461,119
Intereses por depósitos bancarios	95,383	82,743
	6,591,662	11,543,862

Los intereses por financiamiento corresponden a los intereses sobre los préstamos que la Compañía mantiene a sus relacionadas Bontex, S. A. y Planta Eólica Guanacaste, S. A.

(19) Gastos financieros

Los gastos financieros se detallan de la siguiente manera:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Intereses con entidades financieras	17,511,651	21,945,266
Gastos comisiones bancarias	124,115	326,655
Diferencia en cambio realizada	435	378
	17,636,201	22,272,299

Estos estados financieros fueron preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. No son auditados sino una compilación de la información al 31 de diciembre de 2020 comparado con los saldos al 31 de diciembre de 2019.

BONTEX, S. A. (Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

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

(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Índice del contenido

Informe del contador público autorizado

Estado de situación financiera Estado de resultados Estado de cambios en el patrimonio Estado de flujos de efectivo Notas a los estados financieros



Informe del Contador Público Autorizado

A la Junta Directiva y Accionistas de Bontex, S. A.

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de Bontex S. A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y fluios de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad como Contador Público Autorizado es la compilación de los estados financieros adjuntos, basado en la información que la administración ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos aplicado nuestra experiencia en materia de contabilidad y presentación de informes financieros para asistirles en la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes, incluyendo los principios de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional.

Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de auditoria, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de revisión sobre si los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Juan Ricardo Wong Flores

CPA No. 3483

Panamá 26 de febrero de 2021



(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

Activos	<u>Nota</u>	Dic. 2020	Sept. 2020	<u>Dic. 2019</u>
				
Activos corrientes				
Efectivo	2	44,024	39,083	46,625
Efectivo restringido	3	3,910,856	3,246,156	2,291,563
Cuentas por cobrar:				
Clientes	4	1,864,837	2,009,218	1,631,525
Partes relacionadas		413,958	432,595	531,267
Total de cuentas por cobrar		2,278,795	2,441,813	2,162,792
Ingresos estimados no facturados	5	1,237,157	1,342,157	1,393,589
Inventarios	6	608,673	344,803	717,459
Anticipo a proveedores		2,644	6,563	16,460
Gastos e impuestos pagados por adelantado	7	932,193	1,124,077	608,153
Total de activos corrientes	•	9,014,342	8,544,652	7,236,641
Activos no corrientes				
Propiedad, planta y equipo, neto	8	94,827,612	95,579,157	98,283,182
Inventarios	6	63,894	395,990	75,271
Activos intangibles, neto	9	1,399,832	1,409,247	1,437,494
Activos por impuestos diferidos		305,665	406,103	406,102
Total de activos no corrientes		96,597,003	97,790,497	100,202,049
Total de activos		105,611,345	106,335,149	107,438,690



(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en balboas)

Pasivos y patrimonio	<u>Nota</u>	<u>Dic. 2020</u>	<u>Sept. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	10	849,147	658,908	1,288,855
Partes relacionadas		82,291	68,433	123,829
Préstamo con parte relacionada	11	3,234,555	3,234,555	3,234,555
Total de cuentas por pagar		4,165,993	3,961,896	4,647,239
Provide tono		000 000	202 202	200 000
Provisiones		369,699	369,699	369,699
Intereses acumulados por pagar		41,804	34,473	52,129
Total de pasivos corrientes		4,577,496	4,366,068	5,069,067
Pasivos no corrientes				
Préstamo con parte relacionada	11	50,729,598	52,422,019	53,967,732
Total de pasivos no corrientes		50,729,598	52,422,019	53,967,732
Total del pasivos		55,307,094	56,788,087	59,036,799
Patrimonio				
Acciones comunes sin valor nominal. Autorizadas 500				
acciones; emitidas y en circulación 170 acciones	12	70,818,200	70,818,200	70,818,200
Capital adicional pagado	12	21,990,889	21,990,889	21,990,889
Déficit acumulado		(42,504,838)	(43,262,027)	(44,407,198)
Total del patrimonio (déficit en patrimonio)		50,304,251	49,547,062	48,401,891
Total de pasivos y patrimonio		105,611,345	106,335,149	107,438,690



(0)

(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en balboas)

	Nota	Ene. a Mar. 2020	Abr. a Jun. 2020	Jul. a Sept. 2020	Oct. a Dic. 2020	Acum. 2020	<u>2019</u>
Ingresos de operaciones							
Venta por generación de energía eléctrica		3,806,386	3,412,166	3,809,619	3,820,353	14,848,523	15,579,975
		3,806,386	3,412,166	3,809,619	3,820,353	14,848,523	15,579,975
Costos de operaciones					-		
Energía y potencia comprada		(1,252,921)	(345,081)	(177,572)	(40,742)	(1,816,316)	(4,936,413)
Operación y mantenimiento	16	(542,242)	(169,026)	(536,092)	(393,640)	(1,641,001)	(1,852,598)
Depreciación y amortización	12	(1,060,161)	(1,060,161)	(1,060,161)	(1,059,267)	(4,239,749)	(4,202,978)
Transmisión		(107,576)	(110,287)	(208,645)	(143,704)	(570,212)	(541,327)
Otros costos		(6,862)	(6,561)	(10,964)	(72,000)	(96,387)	(33,835)
Tasas		(22,055)	(29,407)	(22,055)	(13,270)	(86,788)	(105,232)
Total de costos de operaciones		(2,991,817)	(1,720,523)	(2,015,490)	(1,722,624)	(8,450,454)	(11,672,383)
Ganancia bruta		814,569	1,691,643	1,794,128	2,097,729	6,398,069	3,907,592
Otros ingresos		100	0	18	(83)	35	14,671
Gastos administrativos		(11,198)	(16,464)	(48,512)	(20,227)	(96,401)	(100,378)
Servicios vinculados	9, 17	(139,761)	(114,818)	(114,689)	(116,391)	(485,659)	(871,393)
Depreciación administrativa	12					0	(4,733)
Amortización	13		6,013	(17)	(43,660)	(37,664)	(37,664)
Otros gastos					(4,292)	(4,292)	(348,608)
Total de gastos administrativos		(150,958)	(125,270)	(163,218)	(184,569)	(624,015)	(1,362,776)
Resultados de las actividades de operación		663,710	1,566,373	1,630,929	1,913,076	5,774,088	2,559,487
Ingresos financieros		2.621	2.880	1.773	4,809	12,083	8.612
Gastos financieros	18	(976,897)	(872,372)	(826,306)	(824,521)	(3,500,096)	(7,368,934)
Costos financieros, neto	10	(974,275)	(869,493)	(824,533)	(819,712)	(3,488,013)	(7,360,322)
Costos manderos, neto		(07 1,270)	(000, 100)	(02 1,000)	(010,712)	(0,100,010)	(1,000,022)
Pérdida antes del impuesto sobre la renta		(310,565)	696,881	806,395	1,093,365	2,286,076	(4,800,835)
Impuesto sobre la renta:							
Corriente			(47,541)	(0)	(235,737)	(283,278)	0
Diferido					(100,438)	(100,438)	139,494
Total de impuesto sobre la renta	19	0	(47,541)	(0)	(336,175)	(383,716)	139,494
Pérdida neta		(310,565)	649,340	806,395	757,190	1,902,360	(4,661,341)



05

BONTEX, S. A. (Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

	<u>Nota</u>	Acciones comunes	Capital adicional <u>pagado</u>	Déficit <u>acumulado</u>	Total del patrimonio (déficit en patrimonio)
Saldo al 1 de enero de 2019		10,000	21,990,889	(39,745,857)	(17,744,968)
Utilidades integrales del periodo Pérdida neta Total de utilidades integrales del período		0	0	(4,661,341) (4,661,341)	(4,661,341) (4,661,341)
Contribuciones y distribuciones a los accionistas Acciones comunes emitidas	15	70,808,200	0	0	70,808,200
Saldo al 31 de diciembre de 2019	į	70,818,200	21,990,889	(44,407,198)	48,401,891
Saldo al 1 de enero de 2020		70,818,200	21,990,889	(44,407,198)	48,401,891
Utilidades integrales del periodo Utilidad (Pérdida) neta Total de utilidades integrales del período	,	0	0	1,902,360 1,902,360	1,902,360 1,902,360
Saldo al 31 de diciembre de 2020		70,818,200	21,990,889	(42,504,838)	50,304,251



(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

Eluico do efectivo de estividades de energeión	<u>Nota</u>	2020	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación Pérdida neta		1 000 260	(4 661 241)
		1,902,360	(4,661,341)
Ajustes Depreciación	12	4,239,749	4,207,711
Amortización	13	37,664	37,664
Costos financieros	13	3,500,096	7,360,322
Impuesto sobre la renta	19	383,716	(139,494)
impuesto sobre la renta	19	10,063,585	6,804,862
Cambio en:		10,000,000	0,004,002
Cuentas por cobrar		54,245	(124,337)
Inventarios		120,163	(118,809)
Activos por impuestos y otros activos		(223,603)	(306,857)
Cuentas por pagar y otras		(733,496)	675,289
Efectivo provisto por las actividades de operación		9,280,894	6,930,148
Intereses pagados		(3,500,096)	(4,224,297)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		5,780,798	2,705,851
= 10011 0 11010 provided on the desir-landed do operacion			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Intereses recibidos		(10,325)	8,612
Depósitos restringidos en banco	6	(1,619,293)	(665,146)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	12	(784,181)	(462,077)
Efectivo neto usado en de las actividades de inversión		(2,413,799)	(1,118,611)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de deuda financiera con parte relacionada	9	(3,369,600)	(1,684,800)
Efectivo neto usado en de las actividades			
de financiamiento		(3,369,600)	(1,684,800)
Disminución neta del efectivo		(2,601)	(97,560)
Efectivo al inicio del año		46,625	144,185
Efectivo al final del año	5	44,024	46,625



(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en balboas)

(1) Constitución y operación

Bontex, S. A. (la "Compañía") es una sociedad domiciliada en la República de Panamá, según Escritura Pública de Panamá No. 8283 del 11 de septiembre de 1995. Durante el año 2011, la Compañía ejecutó un proceso de fusión inversa con su tenedora Dos Mares Investment III, S. A., sobreviviendo Bontex, S. A. (la "Compañía"). La Compañía es una entidad totalmente poseída por Celsia S. A. E.S.P. La oficina principal de la Compañía se encuentra ubicada en el piso 2 del Edificio P. H. Nightfall (Torre Argos), Santa Maria Business District, Llano Bonito, Panamá y su planta se encuentra ubicada en el corregimiento de Gualaca, distrito de Gualaca, provincia de Chiriquí, con una capacidad instalada de 20 MW, constituida por dos turbinas hidráulicas tipo Kaplan.

Su actividad económica principal es la generación de energía eléctrica. La Compañía mediante contrato de concesión para la generación hidroeléctrica firmado con la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos ("ASEP") y refrendado por la contraloría el 12 de junio de 2007, obtiene concesión para la construcción y explotación de una planta de generación de energía eléctrica y está autorizada para la prestación de servicios públicos de generación de energía eléctrica, a través de una planta hidroeléctrica. Dicha concesión fue otorgada por un plazo de 50 años que vence en junio de 2057, y podría ser extendida por un período adicional de 50 años según mutuo acuerdo con la ASEP.

La Compañía está autorizada para instalar, operar y explotar la planta hidroeléctrica, que ampara la concesión y vender la energía generada en concordancia con la Ley No. 6 del 3 de febrero de 1997 y su reglamento.

Esta ley establece que la construcción y explotación de plantas de generación hidroeléctrica y geotermoeléctrica y las actividades de transmisión y distribución de electricidad para el servicio público estarán sujetas al régimen de concesiones y la construcción y explotación de plantas de generación termoeléctrica al régimen de licencias. Las concesiones y licencias serán otorgadas por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos ("ASEP")

El 13 de agosto de 2014 GDF SUEZ, en ese entonces único accionista de Bontex, S. A. firmó un contrato de compraventa de sus acciones con la compañía Celsia S. A. E.S.P., el cual se perfeccionó el 2 de diciembre de 2014. Celsia S. A. E.S.P., es una compañía colombiana especializada en los negocios de generación y distribución de energía eléctrica, listada en la Bolsa de Valores de Colombia. Durante el año 2020, Celsia, S. A. E.S.P. cambio su nombre a Celsia, S. A. bajo las leyes de la República de Colombia.

Durante el periodo 2019, el Grupo realizo una restructuración de capital, dando como resultado la autorización de cesión del total de las acciones que Celsia, S. A. mantenía en la Compañía a favor de Celsia Centroamérica, S. A.



05

(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(2) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Caja menuda	1,500	1,500
Banistmo, S. A.	42,524	45,125
	44,024	46,625

(3) Efectivo restringido

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene fondos restringidos depositados en Banistmo Investment Corp. y en el Banco General, S. A. por B/.3,910,856 (2019: B/.2,291,563) los cuales forman parte del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/.320,000,000 de Alternegy, S. A., compañía afiliada, El uso de los fondos en estas cuentas como parte del capital de trabajo de la Compañía se encuentra restringido al cumplimiento de los términos y condiciones del instrumento de fideicomiso. La restricción aplica en el proceso de administración y notificación de uso del efectivo, ya que estas cuentas son utilizadas regularmente durante la operación.

(4) Cuentas por cobrar clientes

La antigüedad de las cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Hasta 30 días	1,204,354	1,496,676
De 31 a 60 días	147,071	1,717
Más de 61 días	513,412	133,132
	1,864,837	1,631,525

El período promedio de crédito sobre la venta es de 30 días después de emitida la factura. La Compañía se rige por las reglas del mercado mayorista de electricidad emitido por la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP) que establece la obligación de pago a 30 días de recibida la factura, tanto para las cuentas locales como las extranjeras. La gestión de cobro de las transacciones de energía y potencia en el mercado ocasional se realiza a través del banco liquidador, este proceso es administrado por la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA).

Las cuentas por cobrar clientes reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están a 90 días o más al cierre del período sobre el que se informa, pero para los cuales la Compañía no ha reconocido ninguna provisión de cuentas incobrables debido a que no ha habido ningún cambio significativo en la calidad crediticia; por ende los importes se consideran como recuperables. Por tal razón, la Compañía considera que las cuentas por cobrar no están deterioradas, debido a que son compañías del sector eléctrico, mismas que también son reguladas por la ASEP



6

(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(5) Ingresos estimados no facturados

Los ingresos estimados no facturados por B/1,237,157 (2019: B/.1,393,589) incluyen la potencia y la energía generada que no han sido facturadas a los clientes debido a la naturaleza de su ciclo de facturación. La estimación es efectuada utilizando la información de medición del Centro Nacional de Despacho (CND), adscrito a la Empresa de Transmisión Eléctrica, S. A. (ETESA).

(6) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Inventario de repuestos	650,694	788,589
Inventario de combustible	4,630	3,475
Inventario en tránsito	17,243	666
	672,567	792,730
Partes y repuestos corriente	608,673	717,459
Partes y repuestos a largo plazo	63,894	75,271
	672,567	792,730

(7) Gastos e Impuestos pagados por adelantado

Los gastos e impuestos pagados por adelantado se detallan de la siguiente manera:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Impuesto sobre la renta estimado	140,963	140,963
Otros gastos pagados por anticipado	103,661	103,661
Seguros pagados por adelantado	687,569	363,529
	932,193	608,153



BONTEX, S. A. (Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(8) La propiedad, planta y equipo La propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

				Muebles y	Equipo de	
		Construcción	Plantas ductos	equipos de	comunicación	
	Terrenos	en proceso	<u>y túneles</u>	<u>oficina</u>	y computación	<u>Total</u>
Costo						
Saldo al 1 de enero 2019	3,127,648	1,143,453	127,049,217	4,213	34,144	131,358,675
Adquisiciones	0	462,077	0	0	0	462,077
Saldo al 31 diciembre 2019	3,127,648	1,605,530	127,049,217	4,213	34,144	131,820,752
Saldo al 1 de enero 2020	3,127,648	1,605,530	127,049,217	4,213	34,144	131,820,752
Adquisiciones	0	784,179	0	0	0	784,179
Reclasificaciones	0	(362,025)	362,025	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre 2020	3,127,648	2,027,684	127,411,242	4,213	34,144	132,604,931
Depreciación y amortización						
Saldo al 1 de enero 2019	0	0	(29,321,180)	(621)	(8,058)	(29,329,859)
Gasto del año	0	0	(4,198,309)	(399)	(9,003)	(4,207,711)
Saldo al 31 diciembre 2019	0	0	(33,519,489)	(1,020)	(17,061)	(33,537,570)
Saldo al 1 de enero 2020	0	0	(33,519,489)	(1,020)	(17,061)	(33,537,570)
Gasto del año	0	0	(4,235,079)	(399)	(4,271)	(4,239,749)
Saldo al 31 de diciembre 2020	0	0	(37,754,568)	(1,419)	(21,332)	(37,777,319)
Valor neto según libros						
Saldo al 1 de enero 2019	3,127,648	1,143,453	97,728,037	3,592	26,086	102,028,816
Saldo al 31 diciembre 2019	3,127,648	1,605,530	93,529,728	3,193	17,083	98,283,182
Saldo al 1 de enero 2020	3,127,648	1,605,530	93,529,728	3,193	17,083	98,283,182
Saldo al 31 de diciembre 2020	3,127,648	2,027,684	89,656,674	2,794	12,812	94,827,612
Caldo al 01 de diolembre 2020	5,127,040	2,021,004	55,050,074	2,134	12,012	5-1,027,01Z



(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(9) Activos intangibles, neto

Los activos intangibles se detallan a continuación:

	Concesiones
Costo	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,744,958
Amortización acumulada	
Saldo al 1 de enero de 2019	269,800
Amortización del año	37,664
Saldo al 31 de diciembre de 2019	307,464
Saldo al 1 de enero de 2020	307,464
Amortización del año	37,662
Saldo al 31 de diciembre de 2020	345,126
Saldo neto según libros	
Saldo al 1 de enero de 2019	1,475,158
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,437,494
Saldo al 1 de enero de 2020	1,437,494
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,399,832

En octubre de 2007, la compañía GDF Suez a través de su subsidiaria Dos Mares Investment III, adquirió la totalidad del paquete accionario de la sociedad anónima Bontex, S. A. Esta poseía activos intangibles por concesiones de generación y derechos de agua para el proyecto de la planta de generación hidroeléctrica en el corregimiento de Gualaca, provincia de Chiriquí.

En octubre 2011 se hizo una restructuración societaria que consistió en la fusión inversa con su tenedora Dos Mares Investment III, S. A., sobreviviendo Bontex, S. A. que posee las licencias y permisos. Producto de esta restructuración y tomando en cuenta lo que dicta la NIC 38 que establece que un activo intangible es un activo no monetario que carece de sustancia física, se considera que la adquisición de la concesión por vía de la compra de las acciones de Bontex, S. A. cumple con esta definición y, por lo tanto, los activos intangibles adquiridos deben reconocerse a su costo. En este caso, el costo inicial de este activo intangible fue el valor pagado por las acciones de la compañía titular.

El activo intangible se amortiza en un periodo de 50 años desde el año 2007 hasta el 2057.



[0]

(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(10) Cuentas por pagar proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se componen de la siguiente manera:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Proveedores sector eléctrico	229,562	804,750
Proveedores locales	619,585	484,105
	849 147	1 288 855

(11) Prestamos

	2019	costos Diferidos financieros	Pagos	Dic. 2020
Alternegy, S. A.	3,369,600			3,369,600
Costos Diferidos financieros	(135,045)			(135,045)
	3,234,555	0	0	3,234,555
Alternegy, S. A. No corriente	54,724,799		(3,369,600)	51,355,199
Costos Diferidos financieros	(757,067)	131,466		(625,601)
	53,967,732	131,466	(3,369,600)	50,729,598
	57,202,287	131,466	(3,369,600)	53,964,153

(12) Patrimonio

El capital de la Compañía se detalla a continuación:

	<u>Dic. 2020</u>	<u>Dic. 2019</u>
Acciones comunes	70,818,200	70,818,200
Capital adicional pagado	21,990,889	21,990,889
	92 809 089	92 809 089



[0]

(Subsidiaria 100% de Celsia Centroamérica, S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los estados financieros

(13) Servicios vinculados

Los servicios vinculados son los servicios recibidos por parte de las Compañías del Grupo Celsia Centroamérica, estos servicios son administración, que incluyen soporte tecnológico, legal, comercial, de recursos humanos, planilla, tesorería, contabilidad, abastecimiento, auditoría interna, alquiler y cualquier otro servicio gerencial o administrativo que se necesite en la Compañía.

Estos estados financieros fueron preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. No son auditados sino una compilación de la información al 30 de septiembre de 2020 comparado con los saldos al 31 de diciembre de 2019.



PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A. (Guanacaste, República de Costa Rica)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



(Guanacaste, República de Costa Rica)

Índice del contenido

Informe del contador público autorizado

Estado de situación financiera Estado de resultados y otros resultados integrales Estado de cambios en el patrimonio Estado de flujos de efectivo Notas a los estados financieros



Informe del Contador Público Autorizado

A la Junta Directiva y Accionistas de Planta Eólica Guanacaste, S. A.

Hemos compilado los estados financieros que se acompañan de Planta Eólica Guanacaste S. A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2020, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad como Contador Público Autorizado es la compilación de los estados financieros adjuntos, basado en la información que la administración ha proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Hemos aplicado nuestra experiencia en materia de contabilidad y presentación de informes financieros para asistirles en la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes, incluyendo los principios de integridad, objetividad, competencia y debido cuidado profesional.

Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de auditoria, no expresamos una opinión de auditoría o una conclusión de revisión sobre si los estados financieros se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Juan Ricardo Wong Flores CPA No. 3483

26 de febrero del 2020

Q

(Guanacaste, República de Costa Rica)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

	<u>Nota</u>	2020	<u>2019</u>
<u>Activos</u>		<u> </u>	<u> </u>
Activos corrientes			
Efectivo	3	11,641	9,796
Depósitos restringidos en bancos	4	1,645,799	908,658
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	1,011,862	1,183,460
Relacionadas		413,885	497,006
Otras		402,921	33,416
Total de cuentas por cobrar		1,828,668	1,713,882
Inventarios		110 100	20.880
		110,189 787,114	29,889 76,887
Gastos pagados por anticipado		2,814,064	2,500,944
Impuestos pagados por adelantado	6		
Ingresos acumulados no facturados	6	135,105	1,047,463
Total de activos corrientes		7,332,580	6,287,519
Activos no corrientes			
Vehículos, mobiliario y equipo, neto	7	344,854	281,836
Activos intangibles	8	46,776,222	53,109,298
Préstamo por cobrar a relacionada		4,000,000	4,000,000
Ingresos acumulados no facturados	6	1,494,514	818,407
Total de activos no corrientes		52,615,590	58,209,541
Total de activos		59,948,170	64,497,060



(Guanacaste, República de Costa Rica)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

	<u>Nota</u>	2020	<u>2019</u>
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Préstamo por pagar a relacionada	9	3,041,466	3,041,466
Cuentas por pagar a relacionadas		1,299,014	312,796
Intereses acumulados por pagar		43,216	57,096
Cuentas por pagar a proveedores	10	938,467	1,486,790
Gastos acumulados por pagar	11	92,430	128,342
Total de pasivos corrientes		5,414,593	5,026,490
Pasivos no corrientes			
Préstamo por pagar a relacionada	9	51,533,106	54,408,638
Pasivos por impuestos diferidos	12	314,239	314,239
Provisión para litigios	12	167,345	167,345
Total de pasivos no corrientes		52,014,690	54,890,222
Total de pasivos		57,429,283	59,916,712
Total de pasivos		31,429,203	39,910,712
<u>Patrimonio</u> Acciones comunes y preferentes con valor nominal.			
Autorizadas 1,000 acciones; 996 comunes y 4 preferentes	13	19	19
Capital suscrito no pagado	13		(19)
Ajuste por conversión de moneda extranjera		484,921	545,853
Utilidades no distribuidas		2,033,947	4,034,495
Total del patrimonio		2,518,887	4,580,348
Compromisos y contingencias			
Total de pasivos y patrimonio		59,948,170	64,497,060



(Guanacaste, República de Costa Rica)

Estado de resultados y otros resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

	<u>Nota</u>	2020 _	<u>2019</u>
Ingreso de actividades ordinarias	-		-
Ventas por generación de energía eléctrica		13,411,835	15,323,765
Ingresos por créditos de carbono		669,574	818,407
	-	14,081,409	16,142,172
Costos de operaciones		, ,	, ,
Costos operativos		(10,052,786)	(11,184,085)
Total de costos de operaciones	- -	(10,052,786)	(11,184,085)
Utilidad bruta		4,028,623	4,958,087
Otros ingresos		1,971	21,503
Gastos administrativos	<u>-</u>	(2,325,564)	(1,779,891)
Resultados de las actividades de operación	-	1,705,030	3,199,699
Ingresos financieros		180,836	176,154
Costos financieros	-	(3,886,414)	(5,215,884)
Costos financieros, neto	-	(3,705,578)	(5,039,730)
Pérdida neta antes de impuesto sobre la renta		(2,000,548)	(1,840,031)
Impuesto sobre la renta:			
Diferido	-	0	0
Total de impuesto sobre la renta	-	0	0
Pérdida neta	-	(2,000,548)	(1,840,031)
Otros resultados integrales:			
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse			
posteriormente al resultado del período:			
Diferencias de conversión moneda	-	(60,932)	17
Total otros resultados integrales	-	(60,932)	17
Total de resultados integrales del período	<u>-</u>	(2,061,480)	(1,840,014)



PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A. (Guanacaste, República de Costa Rica)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

	Nota	Acciones comunes	Capital suscrito no pagado	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019		19_	(19)	0	6,420,362	6,420,362
Utilidades integrales del período Pérdida neta Otros resultados integrales Total de utilidades integrales del período Saldo al 31 de diciembre de 2019		0 0 0 0 19	0 0 0 (19)	545,836 17 545,853 545,853	(2,385,867) 0 (2,385,867) 4,034,495 4,034,495	(1,840,031) 17 (1,840,014) 4,580,348 4,580,348
Utilidades integrales del período Pérdida neta Capital Otros resultados integrales Total de utilidades integrales del período Saldo al 31 de diciembre de 2020		0 0 0 0	0 19 0 19	0 [60,932] [60,932] 484,921	(2,000,548) 0 (2,000,548) 2,033,947	(2,000,548) 19 (60,932) (2,061,461) 2,518,887



(Guanacaste, República de Costa Rica)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

_ <u> </u>	<u>2020</u>	_	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Pérdida neta	(2,061,480)		(1,840,031)
Ajustes por:			
Depreciación	57,566		81,185
Amortización de activos intangibles	6,333,075		6,333,075
Amortización de cargos diferidos financieros			215,802
Costos financieros	3,886,414		5,215,884
Impuesto sobre la renta diferido	0		0
	8,215,575	0	10,005,915
Cambios en:			
Cuentas por cobrar	254,719		69,869
Inventario	(80,300)		0
Gastos e impuestos pagados por adelantado	(1,023,347)		(303,564)
Otros activos	(369,505)		(485,226)
Ingresos acumulados no facturados	236,251		115,713
Cuentas por pagar y otras	(562,203)		287,201
Gastos acumulados por pagar	(35,912)		(86,721)
Efectivo provisto por las actividades de operación	6,635,278		9,603,187
Impuesto sobre la renta pagado			
Intereses pagados	(3,886,414)		(4,845,542)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,748,864	_	4,757,645
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Depósitos restringidos en banco	(737,140)		3,184,417
Adquisiciones de vehículos, mobiliario y equipo	(120,584)		(81,715)
Adquisiciones de activos intangibles			(545,146)
Efectivo neto provisto por (usado en) de las actividades de inversión	(857,724)		2,557,556
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Capital	19		
Pago a préstamos con parte relacionada	(1,889,314)		(8,426,357)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(1,889,295)		(8,426,357)
Disminución neta del efectivo	1,845		(1,236,192)
Efectivo al inicio del año	9,796		1,245,988
Efectivo al final del año	11,641	_	9,796



(Guanacaste, República de Costa Rica)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

(1) Constitución y operación

Planta Eólica Guanacaste, S.A. fue establecida el 6 de junio de 2006 y su subsidiaria totalmente poseída, PEG Operaciones, Ltda. (en conjunto con Planta Eólica Guanacaste, S. A., la "Compañía") se estableció el 26 de septiembre de 2007, y ambas entidades fueron constituidas bajo la legislación costarricense. El 100% del capital de la Compañía pertenece a Enerwinds de Costa Rica, S. A. La actividad principal de Planta Eólica Guanacaste, S. A. es la construcción y operación de una planta de energía eólica, la cual operará por un plazo de 18 años y posteriormente será entregada al Instituto Costarricense de Electricidad (I.C.E). Toda la energía que produzca la planta será vendida al Instituto Costarricense de Electricidad (I.C.E.).

Hasta el día 24 de septiembre de 2009, la Compañía terminó su etapa preoperativa, y el 25 de septiembre de 2009 realizó su primera entrega de energía al Instituto Costarricense de Electricidad. Actualmente se encuentra en su etapa operativa funcionando al 100%.

En noviembre 2018 se acuerda la fusión de Planta Eólica Guanacaste, S. A. con PEG Operaciones, Ltda. Este acuerdo fue aprobado el 15 de enero de 2019 en Asamblea General de Accionistas, siendo la sociedad que prevaleció Planta Eólica Guanacaste, S. A.

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en dólares de Estados Unidos de América (US\$), que es la moneda funcional de la Compañía. Las transacciones denominadas en otras monedas se registran a las tasas de cambio vigentes a la fecha de transacción, y las diferencias cambiarias originadas de la liquidación de activos y obligaciones denominadas en esa moneda, así como por el ajuste de los saldos a la fecha de cierre, son registradas como parte de los resultados de la Compañía. Para fines fiscales y legales en Costa Rica, la Compañía también mantiene registros contables expresados en colones costarricenses (¢). Al 31 de diciembre de 2020, la tasa de cambio de venta del colón costarricense era de ¢610.53 (2019: ¢570.09) por US\$1.

A la fecha del informe de auditores independientes el tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica para la venta de dólares era de ¢583.72 por US\$1.





a)(

(Guanacaste, República de Costa Rica)

Notas a los estados financieros

(3) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Caja menuda	2,046	1,813
Bancos en moneda nacional	1,026	6,633
Bancos en moneda extranjera	<u>8568</u>	<u>1,350</u>
•	<u>11,641</u>	9,796

(4) Depósitos restringidos en bancos

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene fondos restringidos depositados en Banco General Costa Rica, S. A. por US\$1,645,799 (2019: US\$ 908,658), los cuales forman parte del Fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por US\$320,000,000 de Alternegy, S. A. El uso de los fondos en estas cuentas se encuentra restringido al cumplimiento de los términos y condiciones del instrumento de fideicomiso.

Es importante mencionar que estas cuentas son administradas por el fideicomitente en coordinación con el emisor, con unas reglas establecidas en el contrato de fideicomiso el cual permite el movimiento regular de los fondos utilizando cuentas diferentes para cada concepto con el objetivo de tener un mayor control del uso de fondos. Ninguna de las cuentas del fideicomiso tiene fondos estáticos, por el contario se van reponiendo y utilizando según entren los flujos como está establecido en el contrato de fideicomiso.

(5) Cuentas por cobrar clientes

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a la factura generada al Instituto Costarricense de Electricidad por la energía producida

(6) Créditos de carbono

Los créditos de carbono se originan producto del reconocimiento de la Compañía ante la Organización de las Naciones Unidas como un mecanismo de desarrollo limpio, CDM, por sus siglas en inglés. El registro oficial ocurrió el 11 de febrero de 2011, y a partir de esta fecha la Compañía recibe 0.3882 créditos de carbono por cada MWh de energía limpia que produzca, desplazando dióxido de carbono.



6

(Guanacaste, República de Costa Rica)

Notas a los estados financieros

(7) Vehículos, mobiliario y equipo, neto

Las construcciones en proceso, los vehículos, mobiliario y equipo, neto, se resumen a continuación:

Conto	Construction en proceso	<u>Vehículos</u>	Mobiliario y equipo de <u>oficina</u>	<u>Total</u>
Costo Saldo al 1 de enero 2019 Adquisiciones Saldo al 31 diciembre 2019	1,520,411 0 (1,425,799)	111,380 66,092 0	774,029 15,623 <u>0</u>	2,405,820 81,715 (1,425,799)
Saldo al 1 de enero 2020 Adquisiciones Reclasificación activo intangible Saldo al 31 diciembre 2020	94,612 122,165 0	177,472 0 0	789,652 (1,581) 0	1,061,736 120,583 0
Depreciación Saldo al 1 de enero 2019 Gasto del año Saldo al 31 diciembre 2019	0 0 0	(75,722) <u>(8,322)</u> <u>(84,044)</u>	(622,993) _(72,863) _(695,856)	(698,715) (81,185) (779,900)
Saldo al 1 de enero 2020 Gasto del año Saldo al 31 diciembre 2020	0 <u>0</u> <u>0</u>	(84,044) (7,628) (91,672)	(695,856) (49,938) (745,794)	(779,900) (57,566) 837,466
Valor neto según libros Saldo neto inicial 1 enero 2019 Saldo neto final al 31 diciembre 2019	1,520,411 94,612	35,658 93,428	151,036 93,796	1,707,105 281,836
Saldo neto inicial 1 enero 2020 Saldo neto final al 31 diciembre 2020	94,612 216,777	<u>93428</u> <u>85,800</u>	<u>93,796</u> <u>42,277</u>	281,836 344,854



PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A. (Guanacaste, República de Costa Rica)

Notas a los estados financieros

(8) Activos intangibles

Activos intangibles

	Intangible por concesión
Costo Saldo al 1 de enero de 2019 Transferencias de construcción en	111,083,938
proceso	1,425,799
Adquisiciones	545,146
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>113,054,883</u>
Saldo al 1 de enero de 2020 Transferencias de construcción en	113,054,883
proceso	0
Adquisiciones	0
Saldo al 31 de diciembre de 2020	113,054,883
Amortización Saldo al 1 de enero de 2019 Amortización del año	(53,612,510) (6,333,075)
Saldo al 31 de diciembre 2019	(59,945,585)
Saldo al 1 de enero de 2020	(59,945,585)
Amortización del año	(6,333,075)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(66,278,660)
Valor neto en libros	
Al 1 de enero de 2019	57,471,428
Al 31 de diciembre de 2019	53,109,298
Al 1 de enero de 2020	53,109,298
Al 31 de diciembre de 2020	46,776,223



(Guanacaste, República de Costa Rica)

Notas a los estados financieros

(9) Préstamo por pagar a relacionada

Los préstamos por pagar a compañía relacionada se detallan a continuación:

	2019	Reclasificación	Costos diferidos financieros	Intereses <u>capitalizado</u> <u>s</u>	<u>Pagos</u>	2020
Alternegy, S. A corriente	3,041,466					3,041,466
Costos diferidos financieros	0	-126,731	126,731			0
	3,041,466	-126,731	126,731	0	0	3,041,466
Alternegy, S. A no corriente	55,055,265			300,020	-3,302,283	52,053,002
Costos diferidos financieros	-646,627	126,731				-519,896
	54,408,638	126,731	0	300,020	-3,302,283	51,533,106
Total	57,450,104	0	126,731	300,020	-3,302,283	54,574,572
	2018	Reclasificación	Costos diferidos financieros	Intereses <u>capitalizado</u> <u>s</u>	<u>Pagos</u>	2019
Alternegy, S. A corriente	3,257,280	0	-215,814	0	0	3,041,466
Costos diferidos financieros	-215,814	0	215,814	0	0	0
	3,041,466	0	0	0	0	3,041,466
Alternegy, S. A no corriente	63,143,966	0	0	337,656	-8,426,357	55,055,265
Costos diferidos financieros	-862,429	215,802	0	0	0	-646,627
	62,281,537	215,802	0	337,656	-8,426,357	54,408,638
Total	65,323,003	215,802	0	337,656	-8,426,357	57,450,104

La deuda con Alternegy corresponde al valor recibido por la emisión de bonos locales por B/.320,000,000 cuyo propósito era el refinanciamiento de la deuda que se mantenía con CTC Curazao B.V.

La transacción de emisión por Alternegy, S.A. se liquidó el 28 de diciembre de 2017 emitiendo bonos corporativos por un total de US\$320,000,000, los cuales se emitieron en su totalidad en denominaciones de 1,000 o múltiplos de dicha denominación, pagaderos semestralmente y con vencimiento en diciembre 2027. Estos devengan una tasa de interés variable equivalente a la tasa Libor cotizada para tres (3) meses más un margen aplicable de 4.5%, entendiéndose que si el resultado de dicha suma es menor a 5.5% anual, la tasa de interés será 5.5% anual y pagaderos trimestralmente. Los fiadores de esta emisión son la Compañía y Bontex, S. A.

La Compañía ha cumplido con todas las condiciones de los contratos de préstamos y deudas establecidas por las instituciones financieras.



(Guanacaste, República de Costa Rica)

Notas a los estados financieros

(10) Cuentas por pagar a proveedores

Las cuentas por pagar proveedores se componen de la siguiente manera:

	2020	2019
Proveedores		
locales	(784,412)	1,603,121
Otras	(1,453,069)	133,741
	(2,237,481)	1,736,862

(11) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuestos por pagar Vacaciones por pagar	(77,807) (7,986)	0 56,957
Bonificaciones por pagar	<u>(2,577)</u> (88,370)	71,385 128,342

(12) Pasivos por impuestos diferidos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Originado por: ingresos por créditos de carbono	<u>314,239</u>	<u>314,239</u>

(13) Patrimonio

El capital autorizado está compuesto por 1,000 acciones, de las cuales 996 son acciones comunes y nominativas de ϕ 10 cada una y 4 acciones preferentes de ϕ 10 cada una (equivalentes a un total de US\$19 a la fecha de constitución de la Compañía).



PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A. (Guanacaste, República de Costa Rica)

Notas a los estados financieros

(14) Costos operativos y gastos administrativos

Los costos operativos y gastos administrativos se detallan de la siguiente manera:

	2020	2019
Costos operativos:		
Otros	223,944	42,411
Amortización de activos intangibles (Ver nota 13)	6,333,075	6,333,075
Operación y mantenimiento	2,960,151	4,419,572
Personal operativo	521,084	389,027
	10,038,254	11,184,085
Gastos administrativos:		
Depreciación (Ver nota 12)	43,034	81,185
Gastos de administración	1,305,443	374,163
Servicios vinculados (Ver nota 9)	354,534	1,272,321
Personal administrativo	622,554	177,258
	2,325,564	1,904,927
Total de costos operativos y gastos administrativos	12,363,818	13,089,012





(Guanacaste, República de Costa Rica)

Notas a los estados financieros

(15) Costos financieros

Los costos financieros se detallan de la siguiente manera:

	2020	2019
Gastos y comisiones bancarias	86,653	83,752
Costo de intereses	3,799,761	5,132,132
	3,886,414	5,215,884

Estos estados financieros no son auditados sino una compilación de la información al 31 de diciembre del 2020 comparado con los saldos al 31 de diciembre del 2019.



[0]

FIDEICOMISO ALTERNEGY, S. A. (Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FIDEICOMISO ALTERNEGY, S. A. (Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.) (Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Activos y Activos Netos Estado de Ingresos y Gastos Estado de Cambios en los Activos Netos Estado de Flujos de Efectivo Notas a los Estados Financieros



KPMG

Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y Calle 56 Este, Obarrio Panamá, República de Panamá Teléfono: (507) 208-0700 Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Fiduciario
Banistmo Investment Corporation S. A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Fideicomiso Alternegy, S. A., (en adelante el "Fideicomiso"), que es administrado por Banistmo Investment Corporation S. A., como Agente Fiduciario (en adelante, "el Fiduciario"), que comprenden el estado de activos y activos netos al 31 de diciembre de 2020, los estados de ingresos y gastos, de cambios en los activos netos y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros del Fideicomiso por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 han sido preparados en todos sus aspectos importantes, de conformidad con los requerimientos de la información financiera de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (en adelante, la "Superintendencia").

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 de nuestro informe. Somos independientes del Fiduciario y 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 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.

Asunto de Énfasis - Base de Contabilidad y Restricción en el Uso y Distribución

Llamamos la atención a la nota 2(a) de los estados financieros, la cual describe la base de contabilidad. Los estados financieros han sido preparados para asistir al Fiduciario en cumplir con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia. En consecuencia, los estados financieros podrían no ser apropiados para otro propósito.

Nuestro informe es únicamente para el uso e información del Fiduciario, el Fideicomiso Alternegy, S. A. y la Superintendencia, y no debe ser utilizado o distribuido a otras partes distintas del Fiduciario, el Fideicomitente y la Superintendencia. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

El Fiduciario es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los requerimientos de información financiera del Fideicomiso Alternegy, S. A., por determinar la aceptabilidad de la base de contabilidad y por el control interno que el Fiduciario determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Fiduciario es responsable de evaluar la capacidad del Fideicomiso para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que el Fiduciario y/o el Fideicomitente tengan la intención de liquidar el Fideicomiso o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 Fiduciario.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fiduciario.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por el Fiduciario, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 Fideicomiso deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con el Fiduciario en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá 12 de febrero de 2021

(Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Activos y Activos Netos

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos Depósitos a la vista y de ahorros en bancos Total de Activos Netos	4	24,357,435 24,357,435	18,267,861 18,267,861

El estado de activos y activos netos debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

(Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Ingresos y Gastos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos:		
Intereses ganados sobre depósitos	101,567	84,184
Total de ingresos	101,567	84,184
Gastos generales y administrativos:		
Servicios fiduciarios	55,000	50,417
Gastos de impuestos varios	4,040	210
Servicios bancarios	2,710	2,748
Gastos legales	0	250
Total de gastos	61,750	53,625
Excedente de ingresos sobre gastos	39,817	30,559

El estado de ingresos y gastos debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

(Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en los Activos Netos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	Aportes recibidos, netos <u>de retiros</u>	Excedente de ingresos sobre gastos	Total de activos <u>netos</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	15,808,910	47,445	15,856,355
Aportes recibidos	133,552,840	0	133,552,840
Retiros de aportes	(131,171,893)	0	(131,171,893)
Excedente de ingresos sobre gastos	0	30,559	30,559
Saldo al 31 de diciembre de 2019	18,189,857	78,004	18,267,861
Aportes recibidos	81,408,132	0	81,408,132
Retiros de aportes	(75,358,375)	0	(75,358,375)
Excedente de ingresos sobre gastos	0	39,817	39,817
Saldo al 31 de diciembre de 2020	24,239,614	117,821	24,357,435

El estado de cambios en los activos netos debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

(Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Excedente de ingresos sobre gastos		39,817	30,559
Ajustes para conciliar el excendente de ingresos sobre			
gastos de las actividades de operación:			
Ingresos por intereses		(101,567)	(84,184)
Cambios en activos de operación:			
Gastos pagados por anticipado		0	50,416
Efectivo generado de operación			
Intereses recibidos		101,567	84,184
Flujos de efectivo de las actividades de operación		39,817	80,975
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes recibidos		81,408,132	133,552,840
Retiros de aportes		(75,358,375)	(131,171,893)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento	•	6,049,757	2,380,947
Aumento neto en efectivo		6,089,574	2,461,922
Efectivo al inicio del año		18,267,861	15,805,939
Efectivo al final del año	4	24,357,435	18,267,861

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

(Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2020

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

El 11 de diciembre de 2017, se firmó el Contrato de Fideicomiso de Administración y Garantía (el "Contrato de Fideicomiso de Garantía Local") entre Alternegy, S. A., como emisor y fideicomitente, Bontex, S. A., como fiador solidario y fideicomitente, Banistmo Investment Corporation S. A., como Fiduciario Local y Banco General, S. A., como Agente de Pago, Registro y Transferencia, Planta Eólica de Guanacaste, S. A. y Enerwinds de Costa Rica, S.A. en calidad de fideicomitentes del fideicomiso extranjero y Banco Improsa, S. A., en Costa Rica en Condición Fiduciario Extranjero. El Fideicomiso de Garantía Local será identificado por el Fiduciario como Fideicomiso No. 3156.

El Fideicomiso garantiza la Emisión de Bonos Corporativos de Alternegy, S. A., por un valor nominal total de hasta B/.320,000,000, registrada según Resolución SMV No. 669-17 de 11 de diciembre de 2017, de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Banistmo Investment Corporation S. A. (el "Fiduciario"), es una sociedad anónima constituida el 28 de octubre de 1986 bajo las leyes de la República de Panamá y se dedica principalmente al negocio de administración de fideicomisos y cuentas en plica. El Fiduciario posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Banistmo S. A., entidad constituida en la República de Panamá, posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banistmo Investment Corporation S. A.

El negocio de fideicomisos en Panamá está regulado mediante la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 y el Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984, modificado por el Decreto Ley No. 43 del 11 de abril de 2017. El fideicomiso se constituye y regirá por las leyes de la República de Panamá, en especial la Ley 1 de 1984, según la misma ha sido modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017, la Ley 44 de 1995 y el Decreto Ejecutivo No.106 de 1995.

Los Fideicomisos son administrados por orden de los fideicomitentes y se registran y controlan separadamente de las operaciones regulares de Banistmo Investment Corporation S. A. son funciones del Fiduciario administrar los activos de acuerdo a los parámetros establecidos en los contratos de fideicomisos y realizar todas las transacciones autorizadas como ente fiduciario, la cual refleja como ingreso en sus resultados.

(Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(1) Información General, continuación

(a) Propósito General del Fideicomiso

Mediante el presente Fideicomiso se crea un patrimonio separado el cual será administrado, invertido y distribuido por el Fiduciario Local en los términos y sujeto a las prioridades establecidas en este Contrato de Fideicomiso, para garantizar las siguientes obligaciones (las "Obligaciones Garantizadas"):

- El pago puntual y completo al vencimiento (en la fecha acordada de vencimiento o antes de esta si son declaradas como vencidas anticipadamente, incluyendo sin limitación o motivo de cualquier evento de incumplimiento o cumplimiento imperfecto o tardío de cualquiera de los términos, condiciones y acuerdos estipulados en los documentos de la emisión, o por cualquier otra razón) de todas y cada una de las obligaciones y deudas, incluyendo, sin limitación, pago de capital, intereses, intereses moratorios, obligaciones de reembolso, indemnizaciones, comisiones, gastos, honorarios y otras sumas; y cualesquiera responsabilidades financieras de cualquier naturaleza como quiera que fueran evidenciadas, que se adeuden bajo los bonos y demás documentos de la emisión a los tenedores y demás partes garantizadas, incluyendo los pagos al proveedor de cobertura, conforme al presente Contrato de Fideicomiso de Garantía Local, así como el cabal cumplimiento de todos los términos, condiciones, obligaciones y acuerdos, contraídos o que en el futuro contraigan los Fideicomitentes con las partes garantizadas conforme a los documentos de la emisión, así como los derivados de todas las modificaciones, reformas, suplementos, extensiones, renovaciones o reemplazos de aquellos.
- El pago puntual y completo por parte de los Fideicomitentes de todos los gastos y obligaciones incurridos y debidamente soportados o aquellos que en el futuro incurra el Fiduciario Local, el Agente de Pago, el fiduciario extranjero y las demás partes garantizadas, y sus respectivos asesores, en virtud de los documentos de la emisión con el fin de conservar, mantener, defender, proteger, administrar, custodiar, reemplazar, sustituir y adicionar bienes fiduciarios, incluyendo, sin limitación, primas de seguro, impuestos, tasas, contribuciones, gastos razonables de abogados, gastos notariales y de registro.
- El pago puntual y completo por parte de los Fideicomitentes de todos los gastos y obligaciones incurridos o que en el futuro incurra el Fiduciario Local, o sus agentes asesores y las demás partes garantizadas para cobrar, ya sea en forma judicial o extrajudicial, las deudas o hacer cumplir las obligaciones y compromisos a las que se refieren los párrafos anteriores y para defender los derechos de las partes garantizadas y del Fiduciario Local conferidos en el Contrato de Fideicomiso de Garantía Local, en el fideicomiso extranjero y en los demás documentos de la emisión, incluyendo, sin limitación, los gastos razonables de evaluar, preparar para la venta, vender, traspasar, ceder, utilizar, aprovechar o de cualquier otra forma disponer de los bienes fiduciarios y/o los bienes fiduciarios extranjeros o de ejecutar el o los gravámenes impuestos sobre ellos, los gastos de peritos, los gastos razonables de abogados, los costos y otros gastos judiciales y las fianzas.

(Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(1) Información General, continuación

Las obligaciones garantizadas incluirán aquellas derivadas de los bonos, el contrato de Fideicomiso de Garantía Local, el fideicomiso extranjero, de cualquier otro documento de la emisión del cual una parte garantizada fuese una parte suscriptora existente en este momento, así como aquellas derivadas de cualesquiera otros contratos o convenios celebrados en el futuro entre las partes suscriptoras en relación con aquellos, y todas aquellas obligaciones que se deriven de cualesquiera modificaciones, enmiendas, suplementos, extensiones, renovaciones o sustituciones de todos esos contratos. Sin limitar la generalidad de lo antes mencionado, el Contrato de Fideicomiso de Garantía Local garantiza, en la medida más amplia permitida o la ley, el pago de todas las sumas que constituyan parte de las obligaciones garantizadas y que serían debidas por los Fideicomitentes a cualquiera de las partes garantizadas de acuerdo con los documentos de la emisión.

Cambios significativos en el período producto del COVID-19

Desde el inicio del año 2020, la pandemia del Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio local e internacional, lo cual ha provocado una desaceleración económica global y afectación negativa a diversas industrias. Las autoridades mundiales, han tenido que adoptar, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y la cuarentena de personas en diversas zonas, lo cual ha implicado que empleados, proveedores y clientes no puedan realizar sus actividades por un período de tiempo indefinido.

Con el propósito de mitigar y controlar los efectos adversos en la salud pública derivados de este virus, los gobiernos de múltiples países, incluyendo Panamá, han establecido una serie de medidas que restringen la movilidad y procesos productivos generando una interrupción en las condiciones normales de la actividad comercial mundial.

A partir del mes de septiembre de 2020, se iniciaron las aperturas de las actividades económicas que se han dado de forma progresiva basada en el comportamiento del virus y los índices de contagio en el país. Esta apertura contemplo comercios al por menor, al por mayor, restaurantes y la industria de la construcción. Adicionalmente se levantó la restricción de movilidad por género, con el propósito de reactivar la economía del país.

El 20 de diciembre de 2020, el Gobierno decretó nuevas medidas de restricción de movilidad a nivel nacional producto del rebrote de contagios del virus COVID-19 en el país. El 21 de diciembre de 2020, quedó restringido el acceso a establecimientos comerciales de ventas al por menor, de acuerdo con el género de las personas y cuarentena total los fines de semana. Se espera que estas medidas continúen a inicios del año 2021.

Durante el 2020, el Fideicomitente tomo las medidas necesarias para afrontar la pandemia, optimizando los costos operativos de mantenimiento, gastos generales de servicios administrativos, el Fideicomitente se benefició por las condiciones del mercado por el bajo precio spot durante el año, lo cual disminuyó el costo de compra de energía. Estas medidas y condiciones del mercado permitieron que el COVID-19, no tuviese impacto en el flujo de caja de la operación durante el 2020.

(Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

Los riesgos e impactos relativos al COVID-19 han sido evaluados permanentemente por parte de la Administración del Fideicomiso y ha tomado las acciones necesarias para mitigar los impactos en las operaciones y resultados.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados atendiendo los requisitos de información financiera de la Superintendencia y bajo la base del costo histórico y costo amortizado.

Estos estados financieros fueron autorizados por el Fiduciario para su emisión el 12 de febrero de 2021.

(b) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros son presentados en balboas (B/.), 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 y funcional.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Fiduciario en estos estados financieros.

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos en bancos con vencimientos originales de 90 días o menos.

(b) Derecho sobre Bienes Inmuebles

Están representados por el derecho de los bienes en garantía, recibidos en fideicomiso por el Fiduciario. Los derechos sobre bienes se presentan al valor de avalúo que tenían al momento en que fueron recibidos en el fideicomiso.

(c) Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de ingresos y gastos para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuentos. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos futuros de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras de crédito.

(Administrado por Banistmo Investment Corporation S. A.)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(d) Aportes recibidos al Fideicomiso

Todos los derechos cedidos, los cuales incluyen los flujos destinados por el Fideicomitente, según este lo autorice y los contratos de servicios conexos, son reconocidos como aportes al activo neto del Fideicomiso conforme se reciben.

(e) Retiros de aportes al Fideicomiso

Corresponden a todos los desembolsos que debe efectuar el Fiduciario de conformidad y en cumplimiento con el respectivo contrato de Fideicomiso, los cuales se reconocen como retiros de aportes al patrimonio del Fideicomiso conforme se desembolsan.

(4) Depósitos a la Vista y de Ahorros en Bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos a la vista	12,035	771,343
Depósitos de ahorros en bancos Depósitos en bancos para propósitos del	<u>24,345,400</u>	17,496,518
estado de flujo de efectivo	<u>24,357,435</u>	<u>18,267,861</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la tasa de interés anual sobre los depósitos en bancos es de 0.40% (2019: 0.40%).

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos está reducido, debido a que los fondos están depositados en su mayoría en instituciones financieras internacionales, con grado de inversión.

(5) Derechos sobre Bienes Inmuebles

El Fiduciario mantiene derecho sobre bienes inmuebles a su favor hasta por la suma de B/.320,000,000 (2019: B/.320,000,000), que garantizan la emisión de bonos de empresas privadas, transacciones con terceros y obligaciones contraídas. El Fiduciario cuenta con valoración comercial de estos bienes inmuebles por un monto de B/.350,243,461 (2019: B/.350,243,461). El último avalúo realizado sobre los bienes inmuebles fue el 13 de octubre de 2017.

(6) Contingencias

Conforme al mejor conocimiento del Fiduciario, el Fideicomiso no está involucrado en litigios o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su situación financiera o su desempeño financiero.



CERTIFICACIÓN

Bonos por US\$320,000,000.00 con vencimiento en 2027

BANISTMO INVESTMENT CORPORATION S.A. autorizada para ejercer el negocio de fideicomiso al amparo de la licencia fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, con número 3-93, actuando en su condición de fiduciario (en adelante, el "Fiduciario Local") del Fideicomiso 3156 (en adelante, el "Fideicomiso de Garantía Local"), bajo el contrato de fideicomiso (el "Contrato de Fideicomiso") de administración y garantía suscrito el 11 de diciembre de 2017 entre ALTERNEGY, S.A. como Fideicomitente y Emisor, BONTEX, S.A., como Fideicomitente y Fiador Solidario y Banco General, S.A., como agente de pago, certifica que (todos los términos en mayúsculas que no aparezcan definidos en esta certificación tendrán el significado que se les atribuye en el Contrato de Fideicomiso):

- 1. **Nombre del Emisor:** ALTERNEGY, S.A., tiene un fideicomiso panameño constituido de conformidad con el Contrato de Fideicomiso de acuerdo con la Ley 1 de 5 de enero de 1984, como ha sido modificada por la Ley 21 de 10 de mayo de 2017.
- 2. **Resolución de registro de valor y autorización para oferta pública**: Emisión fue autorizada por la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES mediante Resolución No. SMV No. 669-17 de 11 de diciembre de 2017.
- 3. Detalla del Título emitido y Monto Total Registrado y Autorizado: US\$320,000,000.00
- 4. **Total de Patrimonio Administrado del Fideicomiso:** Los activos que integran el Patrimonio Administrado al 31 de diciembre de 2020 del Fideicomiso de Garantía Local ascendían a US\$24,357,435.02.
- 5. Series que cubren el Patrimonio del Fideicomiso: Una (1) sola serie de bonos corporativos emitida el 22 de diciembre de 2017 por un valor nominal total de US\$320,000,000.00 con vencimiento 22 de diciembre de 2027, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2020 era de US\$267,200,000.00.
- 6. Indicar que los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente transferidos, a su favor: El Fideicomiso de Garantía Local, al cierre de 31 de diciembre de 2020 mantenía los activos fiduciarios debidamente transferidos al Fiduciario Local.

7. Desglose de la composición de los activos fideicomitidos:

(A) En las Cuentas Fiduciarias:

Nombre de los Activos	Detalle	Valor de los Activos US\$	% de Composición de los Activos	Vencimiento
Depósitos en Bancos	Cuentas Bancarias Locales	24,357,435.02	100%	A la vista
Total de activos fideicomitidos		24,357,435.02	100%	

- (B) En virtud del Contrato de Hipoteca de Bienes Inmuebles, se mantiene Escritura Pública No. 19,881 del 11 de diciembre de 2017 con número de entrada 51791/2017 en la cual consta hipoteca hasta por la suma de US\$320,000.00, sobre bienes inmuebles a favor del fideicomiso 3156: 110 Fincas ubicadas en la Provincia de Chiriquí, República de Panamá.
- 8. Concentración de Activos Fiduciarios: Un 100% del total de los bienes en fideicomiso están concentrados en los Cuentas Bancarias Locales, por el anterior, ninguna otra categoría de activos fiduciarios, representa un porcentaje igual o superior al 10% del total de los activos en fideicomiso.

9. Clasificación de los Activos Fideicomitidos según su vencimiento

Al 31 de diciembre de 2020 la clasificación de los activos fideicomitidos según su vencimiento se presenta a continuación:

	A la vista	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos Depósitos en banco	24,357,435.02			24,357,435.02
Total de activos	24,357,435.02	0.00	0.00	24,357,435.02

- 10. Cobertura histórica de los últimos tres (3) trimestres: Conforme al Prospecto Informativo y los Documentos de la Emisión, no se ha incluido una relación de cobertura para esta emisión.
- 11. Relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo y la relación de cobertura que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso de Garantía Local entre el monto en circulación:

Conforme al Prospecto Informativo y los Documentos de la Emisión, no se ha incluido una relación de cobertura.

Adicionalmente, para efectos de cumplir con el contenido de esta Certificación del Fiduciario Local de conformidad con lo establecido en el Contrato de Fideicomiso y el Prospecto Informativo, se deja constancia de que para el cálculo de la relación de cobertura, deben contemplarse: (i) antes de la emisión de una Declaración de Vencimiento Anticipado, el patrimonio fideicomitido del Contrato de Fideicomiso de Garantía Local y el patrimonio fideicomitido del Contrato de Fideicomiso de Garantía Extranjero, para lo cual cada fiduciario presentará su propia certificación, y se deberán

sumar ambos patrimonios fideicomitidos y dividir el resultado entre el monto en circulación de los Bonos; y (ii) una vez expedida una Declaración de Vencimiento Anticipado y se haya procedido con la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Garantía Extranjero, solamente se deberá contemplar el patrimonio fideicomitido del Contrato de Fideicomiso de Garantía Local por razón de que los fondos producto de la ejecución del Contrato de Fideicomiso de Garantía Extranjero serán utilizados conforme lo que se disponga en el Contrato de Fideicomiso de Garantía Local.

Habida cuenta de lo antes expuesto, se deja constancia que el Fiduciario Local hace cualquier cálculo de cobertura establecido en el Prospecto Informativo basado en los Bienes Fiduciarios que mantiene a fecha de 31 de diciembre de 2019 como parte del Fideicomiso de Garantía Local. Para la valoración de cualquiera de los bienes que pudieran formar parte del Fideicomiso de Garantía Local a futuro, después de que el Fiduciario Local haya recibido una Declaración de Vencimiento Anticipado, que se encuentren en el extranjero y que sean parte del Fideicomiso Extranjero, se harán en su caso basado en la información que se incluya en las certificaciones que deba entregar el Fiduciario Extranjero al Emisor para ser entregadas a la Superintendencia del Mercado de Valores conforme a lo establecido en el Fideicomiso Extranjero.

Basado en lo anterior y que a fecha no se ha recibido una Declaración de Vencimiento Anticipado a continuación el cálculo basado en los Bienes Fiduciarios del Fideicomiso de Garantía Local.

Cobertura de Deuda sobre Patrimonio Fideicomitido

Patrimonio del Fideicomiso	24,357,435.02	9.00%
Bonos emitidos y en circulación	267.200.000.00	

^{*}Este tipo de cálculo no es aplicable a esta emisión, sólo se presenta el cálculo para cumplimiento de la Circular emitida por la SMV.

12. El Fideicomiso identificado como Fid 3156 solo garantiza la emisión descrita en el numeral 2 de esta certificación.

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 13 de enero de 2021.

Banistmo Investment Corporation S.A., en calidad de Fiduciario Local bajo el Contrato de Fideicomiso

Nombre: Dayra Santana Cargo: Firma Autorizada

Suturd

Nombre: Vicente Gutierrez Cargo: Firma Autorizada