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 30 de Junio de 2020

6

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

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

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

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

hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

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

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

C. Preparación de los Informes de Actualización:

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

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

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

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

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

Trimestre Terminado al: 30 de Junio 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 segundo trimestre del 2020, es de B/. 20,294,129de los cuales efectivos es por B/. 4,320,439 y B/. 7,251,354 están restringidos corriente y no corriente por B/.8,722,336 que forman parte del fideicomiso de Garantía de la Emisión Pública de Bonos por B/. 320,000,000; comparado con el cierre del primer trimestre del 2020 que era de B/. 23,665,385 de los cuales efectivo era por B/.3,980,689 y restringido B/.10,971,029 corriente y no corriente por B/. 8,713,667.

A continuación, un cuadro comparativo al cierre del segundo trimestre del 2020 y primer trimestre del 2020:

Análisis de liquidez
Cuadro No. 1

	Acumulado 2° Trimestre 2020	Acumulado 1° Trimestre 2020	Variación
Utilidad o (Pérdida) Neta	(287,027)	(2,721,059)	2,434,032
Efectivo neto provisto por la actividades de operación	1,406,370	6,486,353	(5,079,983)
Flujo de efectivo de operaciones	1,119,343	3,765,294	(2,645,951)
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión	(184,583)	- 3,170,284	2,985,701
Flujo de efectivo de Actividades de Financiamiento	-	-	-
Flujo de Efectivo Neto	934,760	595,010	339,750
Inicio de balance de efectivo	3,385,679	12,702,609	(9,316,930)
Final de balance de efectivo	4,320,439	13,297,619	(8,977,180)
Efectivo	4,320,439	3,980,689	339,750
Efectivo restringido correinte	7,251,354	10,971,029	(3,719,675)
Efectivo restringido no correinte	8,722,336	8,713,667	8,669
Total de efectivo.	20,294,129	23,665,385	(3,371,256)
El patrimonio administrado por el Fideicomiso de Garantia incluye:			
Fondo restringidos a Alternegy, S. A. por	15,973,690	19,684,696	(3,711,006)
Fondo restringidos a Bontex, S. A. por	2,700,816	3,429,530	(728,714)
	18,674,506	23,114,226	(4,439,720)

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

Análisis de las cuentas por cobrar clientes
Cuadro No.2

	Corriente	30 dias	Total
Cuentas por cobrar Sector Electrico	6,721,710		6,721,710
Ingresos Acumulados no facturados sector Electrico		4,846,903	4,846,903
Saldo al 30 de Junio de 2020	6,721,710	4,846,903	11,568,614

	Corriente	30 dias	Total
Cuentas por cobrar Sector Electrico	5,390,777		5,390,777
sector Electrico		4,983,310	4,983,310
Anticipo a proveedores y otros	291,144		291,144
Saldo al 31 de Marzo de 2020	5,681,921	4,983,310	10,665,231

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

B. **RECURSOS DE CAPITAL**:

Al 30 de Junio de 2020 se pagaron intereses del periodo del 26 de Marzo 2020 hasta 26 de Junio 2020 por B/. 4,211,413.98

El Saldo en Bonos Corporativos al 30 de Junio del 2020 es de B/: 278,840,000 la porción corriente es por B/. 17,280,000 y la no corriente es por B/.261,560,000

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 VENTAS DE ENERGIA Y	K USD			Promedio	K USD			Promedio	Variacion
	Jun	May	Abr	Q 2- 2020	Mar	Feb	Ene	Q 1- 2020	
ENERGIA									
Contratos	2,554	2,181	2,103	**6,838**	4,490	2,716	2,802	**10,008**	**(3,170)**
Mercado Ocasional	-	-	-	**-**	(46)	0	(148)	(195)	**195**
Exportación	66	10	6	**83**	2	0	(27)	(25)	**107**
Energía Perdida	125	(233)	303	**196**	45	(269)	452	228	**(32)**
Contratos	2,157	2,157	2,157	**6,470**	2,117	2,117	2,060	6,294	**177**
Contratos de Reserva	-	-	-	**-**	(1)	-	-	(1)	**1**
Compensacion de Potencia	-	-	-	**-**	-	(0)	0	0	**(0)**
Potencia SRLP									
	4,902	**4,115**	**4,569**	**13,587**	**6,607**	**4,564**	**5,138**	**16,310**	

Información Operativa
Cuadro No. 4

Hidroelectricas VENTAS DE ENERGIA Y CAPACIDAD	Unidad de Medida	Volumen			Promedio	Volumen			Promedio	Variacion Trimestral
		Jun	May	Abr	Q2 - 2020	Mar	Feb	Ene	Q1 - 2020	Q2 2020 Q1 2020
ENERGIA										
Contratos	GWh	31.3	30.9	28.6	**30.3**	34.4	35.4	38.2	**36.0**	**(5.7)**
Mercado Ocasional		10.4	1.2	3.2	**4.9**	6.5	8.1	8.8	**7.8**	**(2.9)**
Exportación		0.8	0.2	0.1	**0.4**	0.0	0.0	0.0	**0.0**	**0.4**
Energía Perdida		1.8	(3.4)	4.4	**0.9**	(0.0)	(0.0)	3.0	**1.0**	**(0.1)**
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**

6

D. **ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS**:

Las expectativas para el tercer trimestre del año 2020: por parte de las Hidros, se espera obtener una mayor generación que la del segundo trimestre, debido a temporada de lluvia, tendremos mayores aportes hidrológicos, también tendremos menor requerimiento de energía por parte de las distribuidoras, por la baja en la demando por los efectos del covid-19, lo que incide en menores compras de energía, dando como resultado un margen de energía mayor, el CMS promedio se espera este por 37 USD/MWh.

III Parte:

Se adjuntan los Estados Financieros de Altemegy, 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,"

31 de Agosto 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

Susana Ortiz
Apoderado

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

Estados Financieros

30 de junio de 2020

"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 30 de junio 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 31 de agosto de 2020

ALTERNEGY, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de situación financiera
Al 30 de junio de 2020
(Expresado en balboas)

	Nota	Jun. 2020	Jun. 2019	Mar. 2020	Mar. 2019	Dic. 2019
Activo						
Activos corrientes						
Efectivo	3	4,320,439	4,513,955	3,980,689	5,318,840	3,385,679
Depósitos restringidos en bancos	3	7,251,354	15,045,598	10,971,029	19,465,887	8,065,913
Cuentas por cobrar:						
Clientes, neto	5	6,721,711	19,435,289	5,681,921	18,970,138	6,047,585
Relacionadas		33,121	9,095,168	2,573,919	3,424,160	2,553,123
Otras		3,379		0	10,780	4,213
Total de cuentas por cobrar, neto		6,758,211	28,530,457	8,255,840	22,405,078	8,604,921
Ingresos acumulados no facturados	6	4,846,903		4,983,310		5,313,088
Prestamos por cobrar relacionada corriente		2,035,946			3,476,313	6,626,880
Inventarios de repuestos	7	955,542	10,397,435	2,102,680	10,638,089	1,371,556
Anticipo a proveedores		205,468				446,547
Gastos e impuestos pagados por adelantado	8	3,654,661	2,597,431	3,057,904	1,620,370	3,482,956
Total de activos corrientes		30,028,524	61,084,876	33,351,452	62,924,577	37,297,540
Activos no corrientes						
Depósitos restringidos en bancos no corriente	4	8,722,336		8,713,667		8,705,007
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	9	338,356,797	353,374,310	340,984,218	356,694,752	344,207,806
Activos por derecho a uso						
Activos intangibles		8,465,139	8,690,376	8,521,448	8,746,685	8,577,757
Préstamos y cuentas por cobrar a relacionadas		114,365,108	183,668,930	117,545,153	195,104,456	110,905,468
Inventario de repuestos no corriente	7	742,430		315,078		205,522
Activos por impuestos diferidos			3,593,889	1,054,414	1,973,519	1,054,414
Otros activos		284,667	276,294	281,546	243,271	280,147
Total de activos no corrientes		470,936,477	549,603,799	477,415,524	562,762,683	473,936,121
Total de activo		500,965,001	610,688,675	510,766,976	625,687,260	511,233,661

ALTERNEGY, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de situación financiera
Al 30 de junio de 2020
(Expresado en balboas)

	Nota	Jun. 2020	Jun. 2019	Mar. 2020	Mar. 2019	Dic. 2019
Pasivos						
Pasivos corrientes						
Bonos por pagar, vencimientos corrientes	10	16,578,235	17,088,564	16,444,198	17,295,558	16,964,718
Cuentas por pagar:						
Proveedores	11	3,990,134	8,773,036	7,447,800	11,584,137	4,878,585
Compañías relacionadas		314,422	6,604,872	1,192,538	10,311,324	1,504,255
Total de cuentas por pagar		4,304,556	15,377,908	8,640,338	21,895,461	6,382,840
Gastos acumulados por pagar	12	153,332		128,453	240,527	373,211
Otras provisiones, corrientes		604,417	361,590	28,857		
Total de pasivos corrientes		21,640,540	32,828,062	25,241,846	39,431,546	23,720,769
Pasivos no corrientes						
Deudas financieras con partes relacionadas			356,534,405			
Bonos por pagar, vencimiento no corriente	10	258,783,771	275,910,499	267,423,772	642,633,827	266,675,636
Pasivos por impuestos diferidos		7,718	7,718	7,718	7,718	7,718
Provisión para prima de antigüedad		137,060	2,386	131,760	140,127	146,599
Total de pasivos no corrientes		258,928,549	632,455,008	267,563,250	642,781,672	266,829,953
Total del pasivo		280,569,089	665,283,070	292,805,096	682,213,218	290,550,722
Patrimonio						
Acciones comunes sin valor nominal. Autorizadas 500 acciones emitidas y en circulación 391 acciones	13	314,458,445	44,182,233	314,458,445	44,182,233	314,458,445
Impuesto complementario		(324,518)		(324,518)		(324,518)
Déficit acumulado		(93,738,015)	(98,776,628)	(96,172,047)	(100,708,191)	(93,450,988)
Total del patrimonio (en déficit)		220,395,912	(54,594,395)	217,961,880	(56,525,958)	220,682,939
Total de pasivo y patrimonio		500,965,001	610,688,675	510,766,976	625,687,260	511,233,661

ALTERNEGY, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2020
(Expresado en balboas)

	Nota	Ene a Mar 2020	abril a Jun. 2020	Acum Jun. 2020	Acum Jun. 2019	Acum Dic 2019
Ingresos de operaciones						
Venta por generación de energía eléctrica		15,697,262	13,586,801	29,284,063	54,279,023	94,396,820
Otros servicios operacionales			0		28,422	37,029
		15,697,262	13,586,801	29,284,063	54,307,445	94,433,849
Costos de operaciones						
Energía y potencia comprada		(9,401,257)	(2,567,647)	(11,968,904)	(27,326,045)	(40,628,936)
Combustible		0	0		(7,194,743)	(7,227,378)
Operación y mantenimiento		(884,841)	(802,058)	(1,686,899)	(4,291,679)	(7,125,653)
Depreciación y amortización		(3,451,575)	(3,451,575)	(6,903,150)	(7,344,817)	(13,875,247)
Depreciación activos por derecho de uso		(7,376)	7,376			(152,376)
Transmisión		(471,753)	(406,680)	(878,433)	(1,927,795)	(4,122,374)
Otros costos		85,118	(13,936)	71,182	(186,397)	(760,877)
Tasas		(109,394)	(109,273)	(218,667)	(291,884)	(583,648)
Gasto de personal		(355,587)	(400,789)	(756,376)	(2,056,058)	(3,577,537)
Total de costos de operaciones		(14,596,665)	(7,744,582)	(22,341,247)	(50,619,418)	(78,054,026)
Ganancia bruta		1,100,597	5,842,218	6,942,815	3,688,027	16,379,823
Otros ingresos		15,337	394	15,731	14,510	22,748
Personal administrativo		(30,950)	(26,810)	(57,760)	(149,060)	(215,560)
Gastos administrativos		(50,683)	(63,201)	(113,884)	(238,416)	(432,191)
Servicios vinculados		(468,046)	(380,285)	(848,331)	(1,653,279)	(2,804,490)
Depreciación administrativa		(21,145)	(21,145)	(42,290)	(48,703)	(117,853)
Otros gastos		(125,214)	(93,425)	(218,639)	(18,265)	(493,147)
Resultados de las actividades de operación		419,896	5,257,747	5,677,643	1,594,814	12,339,330
Ingresos financieros		1,852,741	1,656,791	3,509,532	6,280,180	11,543,862
Gastos financieros	14	(4,993,696)	(4,480,506)	(9,474,202)	(11,625,993)	(22,272,299)
Costos financieros, neto		(3,140,955)	(2,823,715)	(5,964,670)	(5,345,813)	(10,728,437)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		(2,721,059)	2,434,032	(287,027)	(3,750,999)	1,610,893
Impuesto sobre la renta:						
Corriente						(955,356)
Diferido						919,104
Total de impuesto sobre la renta		0	0	0	0	(36,252)
Utilidad neta		(2,721,059)	2,434,032	(287,027)	(3,750,999)	1,574,641

ALTERNEGY, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 30 de junio de 2020
(Expresado en balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Impuesto Complementario	Déficit acumulado	Total del patrimonio de los accionistas
Saldo al 1 de enero de 2019	343,201	43,839,032	(306,657)	(95,025,630)	(51,150,054)
Utilidades integrales del periodo					
Utilidad neta	0	0	(17,861)	1,574,641	1,556,780
Total de utilidades integrales del período	0	0	(324,518)	1,574,641	1,556,780
Contribuciones por y distribuciones a los accionistas					
Aporte de los accionistas	269,720,245	555,968		0	270,276,213
Reclasificación				0	0
Total de contribuciones por y distribuciones a los accionistas	269,720,245	555,968		0	270,276,213
Saldo al 31 de diciembre de 2019	270,063,446	44,395,000	(324,518)	(93,450,989)	220,682,939
Saldo al 1 de enero de 2020	270,063,446	44,395,000	(324,518)	(93,450,989)	220,682,939
Utilidades integrales del periodo					
Utilidad neta	0	0	0	(287,027)	(287,027)
Total de utilidades integrales del período	0	0	0	(287,027)	(287,027)
Saldo al 30 de junio de 2020	270,063,446	44,395,000	(324,518)	(93,738,016)	220,395,912

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

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2020

(Expresado en balboas)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta del período		(287,027)	1,574,641
Ajustes			
Depreciación y amortizacion de intangible	13	6,945,440	13,993,100
Costos financieros	21	9,474,202	10,728,437
Impuesto sobre la renta			(36,252)
Impuesto diferido		0	
Provisio para prestaciones laborales			57,195
		16,132,615	26,317,121
Cambio en:			
Cuentas por cobrar	8	3,444,189	9,659,328
Inventario	11	(120,894)	1,031,697
Ingresos acumulados no facturados			(1,850,302)
Activos por impuestos y otros activos	12	1,119,268	(1,580,826)
Intereses acumulados por pagar			(53,437)
Cuentas por pagar y otras	16	(1,693,746)	833,333
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación		18,881,432	34,356,914
Intereses pagados		(17,752,550)	(22,272,299)
Prima de antigüedad pagada		(9,539)	(43,039)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,119,343	12,041,576
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Intereses recibidos			11,543,862
Depósitos en banco restringidos	7	797,230	(1,652,468)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	13	(981,813)	(3,438,540)
Retiros al fondo de cesantia, neto de aportes			(107,157)
impuesto complementario			(17,861)
Efectivo neto provisto (usado en) de las actividades de inversión		(184,583)	6,327,836
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de bonos corporativos		0	(18,686,342)
Efectivo transferido en escision			(9,000,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		0	(27,686,342)
Aumento (disminución) neta del efectivo		934,760	(9,316,930)
Efectivo al inicio del año		3,385,679	12,702,609
Efectivo al final del año	6	4,320,439	3,385,679
Efectivo y equivalentes al efectivo restringido por el fideicomiso corriente		7,251,354	8,065,913
Efectivo y equivalentes al efectivo restringido por el fideicomiso no corriente		8,722,336	8,705,007

(1) Constitución y operación

Alternegy, S. A. (la "Empresa") 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 Empresa ejecutó un proceso de fusión inversa con su tenedora Dos Mares Investment II, S. A., sobreviviendo Alternegy, S. A. (la "Empresa"). En el mes de febrero de 2013, la Empresa e Inversiones y Desarrollo Balboa, S.A., ejecutaron un proceso de fusión por absorción, sobreviviendo Alternegy, S. A.

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. traspaso sus acciones a Celsia Centroamérica, S. A. y esta suscribió las acciones restantes por la capitalización de la deuda que tenía Alternegy

La oficina principal de la Empresa 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 Empresa 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 el Ente Regulador de los Servicios Públicos (ERSP), actualmente la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP).

La Empresa 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 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 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.

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 Empresa 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 Empresa 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 2019.
Esta cesión se dio a través de una escisión 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 Empresa 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 incertidumbre
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 entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

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

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 de este.

(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).

(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 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 de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

(d) Uso de juicios y estimaciones
La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración efectué un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(3) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	Junio 2020	Dic. 2019
Caja menuda	8,500	8,500
Banistmo, S. A.	3,569,250	1,960,649
Banco General, S. A.	742,689	1,416,530
	4,320,439	3,385,679

(4) Depósitos restringidos en bancos

Al 30 de junio de 2020, la Compañía tiene fondos restringidos depositados en Banco General, S. A. y en Banistmo Investment Corp., S. A. por B/ 7,251,354. corriente y B/ 8,722,336 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:

	Junio 2020	Dic. 2019
Corriente	4,668,087	5,848,397
Hasta 60 días	1,903,307	16,932
De 61 a 90 días	150,317	6,153
Más de 90 días		176,103
	6,721,711	6,047,585

(6) Ingresos acumulados no facturados

	Junio 2020	Dic. 2019
Ingresos acumulados no facturados al sector eléctrico	4,846,903	5,313,088
	4,846,903	5,313,088

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

(7) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	Junio 2020	Dic. 2019
Repuestos en tránsito	151,787	111,968
Repuestos	1,531,660	1,453,495
Combustible	14,525	11,615
	1,697,972	1,577,078
Inventario con rotación alta	742,430	205,522
Inventario con rotación baja	955,542	1,371,556
	1,697,972	1,577,078

(8) Gastos e Impuestos pagados por adelantado

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

	Junio 2020	Dic. 2019
Impuesto sobre la renta estimado	1,430,900	2,485,314
Otros	1,169,347	997,642
	2,600,247	3,482,956

(9) Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta y equipo, neto, se resume a continuación:

	Junio 2020	Dic. 2019
Terrenos	8,734,242	8,734,242
Construcciones en proceso	3,934,904	2,952,079
Planta	325,590,095	332,377,808
Muebles y Enseres	11,215	12,778
informática y comunicación	86,341	123,806
Equipo transporte	0	7,093
	338,356,797	344,207,806

(10) Bonos por pagar

Los préstamos bancarios y línea de crédito rotativa se detallan a continuación:

	Dic. 2019	Reclasifi.	Gastos Financieros	Gastos Financieros Pagados	costos Diferidos financieros	Capitalizacion de deuda	Pagos	Junio 2020.
Bonos - corriente	17,280,000							17,280,000
Intereses de los bonos	257,953		8,818,615				(8,906,166)	170,402
Costos D. financieros	(573,235)	(748,136)			449,204			(872,167)
	16,964,718	(748,136)	8,818,615	0	449,204	0	(8,906,166)	16,578,235
Bonos - No corrientes	270,200,000						(8,640,000)	261,560,000
Costos D. financieros	(3,524,364)	748,135						(2,776,229)
	266,675,636	748,135	0	0	0	0	(8,640,000)	258,783,771
	283,640,354	(1)	8,818,615	0	449,204	0	(17,546,166)	**275,362,006**

	Dic. 2018	Reclasifi.	Gastos Financieros	Gastos Financieros Pagados	costos Diferidos financieros	Capitalizacion de deuda	Pagos	Dic. 2019
Bonos - corriente	17,280,000	10,440,000					(10,440,000)	17,280,000
Intereses de los bonos	311,390		23,186,293	(23,239,730)				257,953
Costos D. financieros	(590,487)				17,252			(573,235)
	17,000,903	10,440,000	23,186,293	(23,239,730)	17,252	0	(10,440,000)	16,964,718
Bonos - No corrientes	289,280,000	(10,440,000)					(8,640,000)	270,200,000
Costos D. financieros	(3,900,771)				376,407			(3,524,364)
	285,379,229	(10,440,000)	0	0	376,407	0	(8,640,000)	266,675,636
Celsia Centroamerica,	356,534,405					(356,534,405)		0
	658,914,537	0	23,186,293	(23,239,730)	393,659	(356,534,405)	(19,080,000)	**283,640,354**

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

(11) Cuentas por pagar proveedores

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

	Junio 2020	Dic. 2019
Proveedores sector eléctrico	2,259,007	2,767,345
Proveedores locales	1,697,824	2,045,036
Proveedores extranjeros	33,303	66,204
	3,990,134	4,878,585

(12) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Junio 2020	Dic. 2019
Vacaciones por pagar	67,940	68,547
Bonificaciones por pagar	85,392	259,577
Prestaciones laborales por pagar	0	45,086
	153,332	373,211

(13) Patrimonio

El capital autorizado está compuesto por 500 acciones sin valor nominal emitidas y en circulación 391.

	Junio 2020	Dic. 2019
Acciones comunes sin valor nominal 500. Autorizadas, emitidas y en circulación 391 acciones	270,063,445	270,063,445
Capital adicional pagado	44,395,000	44,395,000
	314,458,445	314,458,445

(14) Gastos financieros

Los gastos financieros se detallan de la siguiente manera:

	Junio 2020	Junio 2019
Intereses con entidades financieras	9,343,942	11,443,337
Gastos comisiones bancarias	129,941	182,036
Diferencia en cambio realizada	319	620
	9,474,202	11,625,993

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 junio 2020 comparado con los saldos al 31 de diciembre de 2019.

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

Estados Financieros

30 de junio de 2020

BONTEX, 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 30 de junio 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 31 de agosto de 2020

BONTEX, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de situación financiera
Al 30 de junio de 2020
(Expresado en balboas)

	Nota	Junio. 2020	Junio. 2019	Marzo. 2020	Marzo. 2019	Dic. 2019
Activos						
Activos corrientes						
Efectivo	3	1,500	7,832	46,320	42,374	46,625
Efectivo restringido	4	2,700,816	1,703,002	3,429,530	2,113,372	2,291,563
Cuentas por cobrar:						
Clientes, neto	5	1,701,065	3,342,301	1,302,351	3,654,140	1,631,525
Partes relacionadas		489,311		526,357		531,267
Total de cuentas por cobrar		2,190,376	3,342,301	1,828,708	3,654,140	2,162,792
Ingresos estimados no facturados	6	1,219,000		1,172,021		1,393,589
Inventarios corriente	7	320,550	641,566	663,462	622,169	717,459
Anticipo a proveedores		24,727				16,458
Gastos e impuestos pagados por adelantado	8	311,757	1,753,445	476,632	2,077,157	608,153
Total de activos corrientes		6,768,726	7,448,146	7,616,673	8,509,212	7,236,639
Activos no corrientes						
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación y amortización acumulada	9	96,523,799	100,063,897	97,378,810	101,056,913	98,283,182
Inventarios no corriente	7	395,990		69,645		75,271
Activos intangibles, neto	10	1,418,663	1,456,327	1,428,079	1,465,743	1,437,495
Activos por impuestos diferidos		406,103	386,985	406,103	266,608	406,103
Total de activos no corrientes		98,744,555	101,907,209	99,282,637	102,789,264	100,202,051
Total de activos		105,513,281	109,355,355	106,899,310	111,298,476	107,438,690

BONTEX, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de situación financiera
Al 30 de junio de 2020
(Expresado en balboas)

	Nota	Junio. 2020	Junio. 2019	Marzo. 2020	Marzo. 2019	Dic. 2019
Pasivos y patrimonio						
Pasivos corrientes						
Cuentas por pagar:						
Proveedores	11	686,969	1,145,572	782,634	1,735,770	1,288,855
Partes relacionadas		98,124	350,941	374,006	1,221,463	123,829
Préstamo con parte relacionada	12	3,234,555	3,234,555	3,234,555	3,234,555	3,234,555
Total de cuentas por pagar		4,019,648	4,731,068	4,391,195	6,191,788	4,647,239
Provisiones		369,699		369,699		369,699
Intereses acumulados por pagar		34,473		46,253		52,129
Total de pasivos corrientes		4,423,820	4,731,068	4,807,147	6,191,788	5,069,067
Pasivos no corrientes						
Préstamo con parte relacionada	12	52,348,794	126,039,771	54,000,836	124,391,328	53,967,732
Total de pasivos no corrientes		52,348,794	126,039,771	54,000,836	124,391,328	53,967,732
Total del pasivos		56,772,614	130,770,839	58,807,983	130,583,116	59,036,799
Patrimonio						
Acciones comunes sin valor nominal. Autorizadas 500 acciones; emitidas y en circulación 170 acciones		70,818,200	10,000	70,818,200	10,000	70,818,200
Capital adicional pagado		21,990,889	21,990,889	21,990,889	21,990,889	21,990,889
Déficit acumulado		(44,068,422)	(43,416,373)	(44,717,762)	(41,285,529)	(44,407,198)
Total del patrimonio		48,740,667	(21,415,484)	48,091,327	(19,284,640)	48,401,891
Total de pasivos y patrimonio		105,513,281	109,355,355	106,899,310	111,298,476	107,438,690

BONTEX, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de resultados
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020
(Expresado en balboas)

	Nota	Ene. a Mar. 2020	Abr. a Jun. 2020	Acum. A Junio 2020	Acum. A Junio 2019	Dic. 2019
Ingresos de operaciones						
Venta por generación de energía eléctrica		3,806,386	3,412,166	7,218,551	7,447,329	15,579,975
		3,806,386	3,412,166	7,218,551	7,447,329	15,579,975
Costos de operaciones						
Energía y potencia comprada		(1,252,921)	(345,081)	(1,598,002)	(3,346,933)	(4,936,413)
Operación y mantenimiento		(542,242)	(169,026)	(711,269)	(916,393)	(1,852,598)
Depreciación y amortización		(1,060,161)	(1,060,161)	(2,120,321)	(2,120,321)	(4,240,642)
Transmisión		(107,576)	(110,287)	(217,863)	(222,970)	(541,327)
Otros costos		(6,862)	(6,561)	(13,423)	(4,381)	(33,835)
Tasas		(22,055)	(29,407)	(51,463)	(52,616)	(105,232)
Total de costos de operaciones		(2,991,817)	(1,720,523)	(4,712,340)	(6,663,614)	(11,710,047)
Otros ingresos		100	0	100	13,676	14,671
Gastos administrativos		(11,198)	(16,464)	(27,662)	(44,784)	(100,378)
Servicios vinculados		(139,761)	(114,818)	(254,579)	(422,552)	(871,393)
Depreciación administrativa					(2,367)	(4,733)
Otros gastos			6,013	6,013	(1,813)	(348,608)
Total de gastos administrativos		(150,958)	(125,270)	(276,228)	(471,516)	(1,325,112)
Resultados de las actividades de operación		663,710	1,566,373	2,230,083	325,875	2,559,487
Ingresos financieros		2,621	2,880	5,501	3,921	8,612
Gastos financieros	16	(976,897)	(872,372)	(1,849,269)	(4,000,312)	(7,368,934)
Costos financieros, neto		(974,275)	(869,493)	(1,843,768)	(3,996,391)	(7,360,322)
Pérdida antes del impuesto sobre la renta		(310,565)	696,881	386,316	(3,670,516)	(4,800,835)
Impuesto sobre la renta:						
Corriente			(47,541)	(47,541)		0
Diferido						139,494
Total de impuesto sobre la renta	17	0	(47,541)	(47,541)	0	139,494
Pérdida neta		(310,565)	649,340	338,775	(3,670,516)	(4,661,341)

BONTEX, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de cambios en el patrimonio
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020
(Expresado en balboas)

	Nota	Acciones comunes	Déficit acumulado	Total del patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019	15	22,000,889	(39,745,856)	(17,744,967)
Utilidades integrales del periodo				
Utilidad neta		0	(4,661,341)	(4,661,341)
Total de utilidades integrales del período		0	(4,661,341)	(4,661,341)
Contribuciones y distribuciones a los accionistas				
Aporte de los accionistas		70,808,200	0	70,808,200
Total de contribuciones de los accionistas		70,808,200	0	70,808,200
Saldo al 31 de diciembre de 2019		92,809,089	(44,407,197)	48,401,892
Saldo al 1 de enero de 2020	15	92,809,089	(44,407,197)	48,401,892
Utilidades integrales del periodo				
Utilidad neta		0	338,775	338,775
Total de utilidades integrales del período		0	338,775	338,775
Saldo al 30 de junio de 2020		92,809,089	(44,068,422)	48,740,667

BONTEX, S. A.
(Panamá, República de Panamá)
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020
(Expresado en balboas)

	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta del período	338,776	(4,661,341)
Ajustes		
Depreciación y amortizacion	2,117,182	4,207,711
Amortizacion	3,139	37,664
Costos financieros	1,849,269	7,368,934
Impuesto sobre la renta		(139,494)
	4,308,366	6,813,474
Cambio en:		
Cuentas por cobrar	147,005	(124,336)
Inventario	76,190	(118,809)
Activos por impuestos y otros activos	288,127	(306,856)
Cuentas por pagar y otras	(2,264,185)	3,819,924
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación	2,555,503	10,083,397
Intereses pagados	(1,849,269)	(7,368,934)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	706,234	2,714,463
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Depósitos en banco restringidos	(409,253)	(665,146)
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(342,106)	(462,077)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo		
Efectivo neto provisto (usado en) de las actividades de inversión	(751,359)	(1,127,223)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago de deuda financiera con parte relacionada	0	(1,684,800)
Efectivo neto provisto (usado en) de las actividades de financiamiento	0	(1,684,800)
Aumento (disminución) neta del efectivo	(45,125)	(97,560)
Efectivo al inicio del año	46,625	144,185
Efectivo al final del año	1,500	46,625
Efectivo y equivalentes al efectivo restringido por el fideicomiso	(409,253)	(665,146)

(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.

Mediante convenio el 26 de noviembre de 2019, Alternegy, S.A. cedió a Celsia Centroamérica, S. A. la cuenta por cobrar que mantenía con la Compañía. El 2 de diciembre de 2019, mediante escritura No.13,744 se modificó el capital social de la Compañía a 500 acciones sin valor nominal. Posteriormente Celsia Centroamérica, S. A. capitalizó la cuenta por cobrar que mantenía con la Compañía en virtud del contrato de suscripción de acciones, suscrito el 11 de diciembre 2019. Finalmente, el 16 de diciembre 2019, Celsia S. A. E.S.P. cedió a Celsia Centroamérica, S. A. el 100% de las acciones que mantenía en la Compañía.

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.

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

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

(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

La preparación de los estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración efectué un número de juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas en los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan de manera periódica. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que estos hayan sido revisados y en cualquier otro periodo futuro que estos afecten.

(3) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	Junio 2020	Dic. 2019
Caja menuda	1,500	1,500
Banistmo, S. A.		45,125
	1,500	46,625

(4) Depósitos restringidos en bancos

Al 30 de junio de 2020, la Compañía mantiene fondos restringidos depositados en Banistmo Investment Corp. y en el Banco General, S. A. por B/. 2,700,816 (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. 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

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

	Junio 2020	Dic. 2019
Hasta 30 días	1,678,640	1,496,676
De 31 a 60 días		1,717
Más de 61 días	22,425	133,132
	1,701,065	1,631,525

(6) Ingresos acumulados no facturados

Los ingresos acumulados no facturados por B/.1,219,000 (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).

(7) Inventarios

Los inventarios se detallan así:

	Junio 2020	Dic. 2019
Inventario de repuestos	696,010	788,589
Inventario de combustible	4,630	3,475
Inventario en tránsito	15,900	666
	716,540	792,730
Partes y repuestos corriente	320,550	717,459
Partes y repuestos a largo plazo	395,990	75,271
	716,540	792,730

(8) Gastos e Impuestos pagados por adelantado

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

	Junio 2020	Dic. 2019
Impuesto sobre la renta estimado	140,963	140,963
Otros gastos pagados por anticipado	104,680	103,661
Seguros pagados por adelantado	66,114	363,529
	311,757	608,153

(9) La propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

	Junio 2020	Dic. 2019
Terrenos	3,127,648	3,127,648
Construcciones en proceso	1,947,636	1,605,531
Planta	91,430,574	93,529,728
Muebles y Enseres	2,993	3,193
informática y comunicación	14,948	17,082
	96,523,799	98,283,182

(10) Activos intangibles, neto

El activo intangible se detalla a continuación:

Costo	**Concesiones**
Saldo al 1 de enero 2019	1,744,959
Adiciones	0
Al 31 de diciembre de 2019	1,744,959
Saldo al 1 de enero 2020	1,744,959
Adiciones	0
Al 31 de marzo de 2020	1,744,959
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	
Saldo al 1 de diciembre 2019	(269,800)
Amortización	(37,664)
Al 31 de diciembre de 2019	(307,464)
Saldo al 1 de enero 2020	(307,464)
Amortización	(18,832)
Al 30 de junio de 2020	(326,296)
Importe en libros	
Al 31 de diciembre 2019	1,437,495
Al 31 de junio 2020	1,418,663

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

(11) Cuentas por pagar proveedores

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

	Junio 2020	**Dic. 2019**
Proveedores sector eléctrico	429,147	804,750
Proveedores locales	257,822	484,105
	686,969	1,288,855

(12) Préstamo por pagar partes relacionadas

	2019	Reclasifi.	costos Diferidos financieros	Intereses capitalizados	Prestamo capitalizado	Pagos	Jun. 2020
2302050016 Alternegy, S. A.	3,234,555						3,234,555
1905900001 Costos Diferidos financieros	0						0
	3,234,555	0	0	0	0	0	3,234,555
2302050010 Alternegy, S. A. No corriente	54,724,799	0				(1,684,800)	53,039,999
1905900001 Costos Diferidos financieros	(757,067)		65,862				(691,205)
	53,967,732	0	65,862	0	0	(1,684,800)	52,348,794
	57,202,287	**0**	**65,862**	**0**	**0**	**(1,684,800)**	**55,583,349**

	2018	Reclasifi.	costos Diferidos financieros	Intereses capitalizados	Prestamo capitalizado	Pagos	2019
2302050016 Alternegy, S. A.	3,369,600	(135,045)					3,234,555
1905900001 Costos Diferidos financieros	(135,045)	135,045					0
	3,234,555	0	0	0		0	3,234,555
2302050010 Alternegy, S. A. No corriente	124,208,206	0		3,009,593	(70,808,200)	(1,684,800)	54,724,799
1905900001 Costos Diferidos financieros	(892,111)		135,044				(757,067)
	123,316,095	0	135,044	3,009,593	(70,808,200)	(1,684,800)	53,967,732
	126,550,650	**0**	**135,044**	**3,009,593**	**(70,808,200)**	**(1,684,800)**	**57,202,287**

(13) Gastos financieros

Los gastos financieros se detallan de la siguiente manera:

	Junio 2020	Junio 2019
Intereses con partes relacionadas	1,782,117	3,995,978
Gastos comisiones bancarias	67,152	4,334
	1,849,269	4,000,312

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 junio de 2020 comparado con los saldos al 31 de diciembre de 2019.

PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.

(Guanacaste, República de Costa Rica)

Estados Financieros

30 de junio de 2020

PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.

(Guanacaste, República de Costa Rica)

Índice del contenido

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 marzo 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

25 de agosto de 2020

PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.
(Guanacaste, República de Costa Rica)
Estado de situación financiera
Al 30 de junio de 2020
(Expresado en dólares de Estados Unidos de America)

	Nota	Jun. 2020	Jun. 2019	Dic. 2019
Activo				
Activos corrientes				
Efectivo	3	60,745	243,715	9,796
Depósitos restringidos en bancos	4	4,674,886	2,815,112	908,658
Cuentas por cobrar:				
Clientes, neto	5	1,789,773	1,992,817	1,183,460
Relacionadas		451,538		497,006
Otras		253,641		33,416
Total de cuentas por cobrar, neto		2,494,952	1,992,817	1,713,882
Inventarios		52,527	29,889	29,889
Gastos pagados por anticipado			2,406,899	76,887
Impuestos pagados por adelantado		2,752,129	2,751,466	2,500,944
Créditos de carbono	6	1,047,463	1,502,613	1,047,463
Total de activos corrientes		11,082,702	11,742,511	6,287,519
Activos no corrientes				
Vehículos, mobiliario y equipo, neto	7	273,676	1,569,249	281,836
Activos intangibles	8	49,942,760	54,737,580	53,109,298
Préstamos por cobrar relacionadas		4,000,000	4,000,000	4,000,000
Ingresos acumulados no facturados				818,407
Total de activos no corrientes		54,216,436	60,306,829	58,209,541
Total de activos		65,299,138	72,049,340	64,497,060

PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.
(Guanacaste, República de Costa Rica)
Estado de situación financiera
Al 30 de junio de 2020
(Expresado en dólares de Estados Unidos de America)

	Nota	Jun. 2020	Jun. 2019	Dic. 2019
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Préstamos por pagar, relacionada	9	3,041,466	3,041,466	3,041,466
Cuentas por pagar relacionadas		1,234,277		312,796
Intereses acumulados por pagar		37,177		57,096
Cuentas por pagar proveedores	10	1,048,159	2,959,054	1,736,862
Gastos acumulados por pagar	11	45,673	117,573	128,342
Total de pasivos corrientes		5,406,752	6,118,093	5,276,562
Pasivos no corrientes				
Préstamos por pagar relacionada	9	53,000,687	56,908,490	54,408,638
Pasivos por impuestos diferidos	12	314,239	314,239	314,239
Provision no corrientes		169,974	167,345	167,345
Total de pasivos no corrientes		53,484,900	57,390,074	54,890,222
Total de pasivos		58,891,652	63,508,167	60,166,784
Patrimonio				
Acciones comunes y preferentes con valor nominal.				
Autorizadas 1,000 acciones	13	19	19	19
Capital suscrito no pagado	13	0	(19)	(19)
Ajuste por conversion de moneda extranjera				545,836
Utilidades acumuladas		6,407,467	8,541,173	3,784,440
Total del patrimonio		6,407,486	8,541,173	4,330,276
Total de pasivos y patrimonio		65,299,138	72,049,340	64,497,060

PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.
(Guanacaste, República de Costa Rica)
Estado de resultados y otros resultados integrales
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020
(Expresado en dólares de Estados Unidos de America)

	Nota	Acum. A Junio 2020	Acum. A Junio 2019	Dic. 2019
Ingreso de actividades ordinarias				
Venta por generación de energía eléctrica		11,053,614	11,665,092	15,323,765
Ingresos por créditos de carbono		382,897	455,150	818,407
		11,436,511	12,120,242	16,142,172
Costos de operaciones				
Costos operativos		(5,351,629)	(6,424,413)	(11,184,085)
Total de costos de operaciones		(5,351,629)	(6,424,413)	(11,184,085)
Ganancia bruta		6,084,882	5,695,829	4,958,087
Otros ingresos		1,725	(252,090)	21,503
Gastos de administración		(1,546,198)	0	(1,904,927)
Total de gastos de administracion		(1,546,198)	0	(1,904,927)
Resultados de las actividades de operación		4,540,409	5,443,739	3,074,663
Ingresos financieros		87,932	89,795	176,154
Gastos financieros	14	(2,083,687)	(2,850,312)	(5,215,884)
Costos financieros, neto		(1,995,755)	(2,760,517)	(5,039,730)
Pérdida antes de impuesto sobre la renta		2,544,654	2,683,222	(1,965,067)
Impuesto sobre la renta:		(467,463)	(437,375)	
Pérdida neta del período		2,077,191	2,245,847	(1,965,067)
Otros resultados integrales:				
Diferencias de conversión moneda neto		0	55,450	17
Total otros resultados integrales		0	55,450	17
Total de resultados integrales del período		2,077,191	2,301,297	(1,965,050)

PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.
(Guanacaste, República de Costa Rica)
Estado de cambios en el patrimonio
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020
(Expresado en dólares de Estados Unidos de America)

	Nota	Acciones comunes con valor nominal	Capital suscrito no pagado	Utilidades acumuladas	Total de patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019		19	(19)	6,295,326	6,295,326
Utilidades integrales del período					
Pérdida neta		0	0	(1,965,050)	(1,965,050)
Total de utilidades integrales del período		0	0	(1,965,050)	(1,965,050)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	18	19	(19)	4,330,276	4,330,276
Saldo al 1 de enero de 2020		19	(19)	4,330,276	4,330,276
Utilidades integrales del período					
pago de acciones			19		19
Pérdida neta		0	0	2,077,191	2,077,191
Total de utilidades integrales del período	18	0	0	2,077,191	2,077,210
Saldo al 30 de junio de 2020		19		6,407,467	6,407,486

PLANTA EÓLICA GUANACASTE, S. A.
(Guanacaste, República de Costa Rica)
Estado de flujos de efectivo
Por el periodo terminado el 30 de junio de 2020
(Expresado en dólares de Estados Unidos de America)

	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta del período	2,077,191	(1,840,014)
Ajustes		
Depreciación	21,655	81,185
Amortización de activos intangibles	3,173,975	6,333,075
Amortización de cargos diferidos financieros		215,802
Costos financieros	2,083,687	5,000,082
Ajuste a periodos anteriores		125,036
	7,356,508	9,915,166
Cambio en:		
Cuentas por cobrar	(560,845)	69,869
Gastos e impuestos pagados por adelantado	(220,206)	(303,564)
Otros activos	(174,298)	(485,226)
Créditos de carbono	818,407	115,713
Cuentas por pagar y otras	215,488	287,201
Gastos acumulados por pagar	(82,669)	(86,721)
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de operación	7,352,385	9,512,438
Impuesto sobre la renta pagado		
Intereses pagados	(2,083,687)	(4,879,829)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación	5,268,698	4,632,609
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Depósitos en banco restringidos	(3,766,228)	3,184,417
Inventario	(22,638)	
Vehículos, mobiliario y equipo, neto	(7,437)	1,344,084
Activos intangibles	(13,495)	(1,970,945)
Efectivo neto provisto (usado en) de las actividades de inversión	(3,809,798)	2,557,556
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago a prestamos con parte relacionada	(1,407,951)	(8,426,357)
Efectivo neto provisto (usado en) de las actividades de financiamiento	(1,407,951)	(8,426,357)
Aumento (disminución) neta del efectivo	50,949	(1,236,192)
Efectivo al inicio del año	9,796	1,245,988
Efectivo al final del año	60,745	9,796

(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 prevalecerá 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).

(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 (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 30 de junio de 2020, la tasa de cambio del colón costarricense era de ₡569.46 (diciembre 2019: ₡570.09) por US$1.

.

(3) Efectivo

El efectivo se detalla a continuación:

	Junio 2020	Dic. 2019
Caja menuda	1,813	1,813
Bancos en moneda nacional	475	6,633
Bancos en moneda extranjera	58,457	1,350
	60,745	9,796

(4) Depósitos restringidos en bancos

Al 30 de junio de 2020, la Compañía tiene fondos restringidos depositados en Banco General Costa Rica, S. A. por US$ 4,674,886 (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.

En agosto del 2011, la Compañía firmó un contrato con Electrabel para la venta de los créditos de carbono producidos.

(7) vehículos, mobiliario y equipo neto

Los vehículos, mobiliario y equipo, neto, se resumen a continuación:

	Junio 2020	Dic. 2019
Construcciones en proceso	117,163	94,612
vehículos	31,146	93,428
Mobiliario y equipo de oficina	125,366	93,796
	273,675	281,836

(8) Activos intangibles

	Intangible por concesión
Costo	
Saldo al 1 de enero de 2019	111,083,938
Adquisiciones	1,970,945
Saldo al 31 de diciembre de 2019	113,054,883
Saldo al 1 de enero de 2020	113,054,883
Adquisiciones	
Saldo al 30 de junio de 2020	113,054,883
Amortización	
Saldo al 1 de enero de 2019	(53,612,510)
Amortización del año	(6,333,075)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(59,945,585)
Saldo al 1 de enero de 2020	(59,945,585)
Amortización del año	(3,166,538)
Saldo al 30 de junio de 2020	(63,112,123)
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 30 de junio de 2020	49,942,760

(9) Préstamos por pagar, compañía relacionada

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

	Junio 2020	Dic. 2019
Alternegy, S. A. Corriente	3,041,466	3,041,466
Alternegy, S. A. No corriente	53,647,314	55,055,265
Costos Diferidos financieros	(646,627)	(646,627)
	53,000,687	54,408,638

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.

(10) Cuentas por pagar proveedores

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

	Junio 2020	Dic. 2019
Proveedores locales	983,127	1,603,121
Otras	67,661	133,741
	1,050,788	1,736,862

(11) Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Junio 2020	Dic. 2019
Vacaciones por pagar	33,623	56,957
Bonificaciones por pagar	12,050	71,385
	45,673	128,342

(12) Pasivos por impuestos diferidos

	Junio 2020	Dic. 2019
Pasivo por impuesto diferido originado por:		
Ingresos por créditos de carbono	314,239	314,239

(13) Patrimonio

El capital autorizado está compuesto por 1,000 acciones comunes nominativas se encuentra conformado por 996 acciones comunes y nominativas de ¢10 cada una y 4 acciones preferentes de ¢10 cada una (equivalentes a un total de US$19 a la fecha de constitución de la Compañía).

(14) Gastos financieros

Los gastos financieros se detallan de la siguiente manera:

	Junio 2020	Junio 2019
Gastos y comisiones bancarias	112,827	168,878
Costo de intereses	1,970,860	2,681,434
	2,083,687	2,850,312

Estos estados financieros no son auditados sino una compilación de la información al 30 de junio 2020 comparado con los saldos al 31 de diciembre de 2019.

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 30 de junio de 2020 del Fideicomiso de Garantía Local ascendían a US$17,637,694.27.

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 30 de junio de 2020 era de US$278,840,000.00.

6. **Indicar que los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente transferidos, a su favor:** El Fideicomiso de Garantía Local, al cierre de 30 de junio 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	**17,637,694.27**	100%	A la vista
Total de activos fideicomitidos		**17,637,694.27**	**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 30 de junio de 2020 la clasificación de los activos fideicomitidos según su vencimiento se presenta a continuación:

Activos	**A la vista**	**De 1 a 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Depósitos en banco	**17,637,694.27**			**17,637,694.27**
Total de activos	**17,637,694.27**	**0.00**	**0.00**	**17,637,694.27**

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

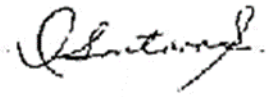
Patrimonio del Fideicomiso	**17,637,694.27**	6.33%
Bonos emitidos y en circulación	278,840,000.00	

*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 28 de julio de 2020.

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



Nombre: Dayra Santana
Cargo: Firma Autorizada