

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 2021

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.

Trimestre Terminado al 30 de junio 2021

Nombre del Emisor Panasolar Generation, S.A.

Valores que ha registrado: 15.500.000,00

Números de Teléfono y Fax del Emisor: Tel.: 395-5377 Mobile: 62134879

Domicilio /Dirección física del Emisor: EDIFICIO COMOSA, Entrepiso 1 (EP1), Oficina 8, Avenida Samuel Lewis – Obarrio, Panama City - República de Panamá

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Francesca Rocca

Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:
frocca@panasolargroup.com

I Parte:

Panasolar Generation, S.A. (“la Compañía”) está constituida bajo las leyes de la República de Panamá, para la instalación, desarrollo y operación de una planta de generación de energía eléctrica solar de tipo fotovoltaica de hasta 9.9MW AC de potencia instalada.

Para las operaciones relacionadas con la generación de energía eléctrica en la República de Panamá se debe contar con una licencia definitiva emitida por la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP).

La Compañía cuenta con esta licencia definitiva emitida el 23 de mayo de 2014 mediante la Resolución AN No.7374-Elec y modificada por las resoluciones No.7503-Elec de 23 de junio de 2014, AN No.8904-Elec de 5 de agosto de 2015, AN No.9080-Elec de 14 de septiembre de 2015, AN No.10251-Elec de 27 de julio de 2016 y AN No.12996 de 11 de diciembre de 2018.

Adicionalmente, la Compañía firmó el Contrato de Interconexión al Sistema Interconectado Nacional con la Empresa de Transmisión Eléctrica, S.A. (ETESA) el 12 de julio de 2016. La Compañía empezó las obras civiles de construcción de la planta fotovoltaica en agosto de 2017 para terminar la obra en el mes de abril de 2019 y así conectarse al Sistema Interconectado Nacional. La Compañía inició sus operaciones de venta de energía el 17 de mayo de 2019 generando el 30% de su capacidad, en el mes de agosto de 2019 con el 50% de su capacidad y en el mes de octubre de 2019 con el 100% de su capacidad instalada.

Las oficinas administrativas de la Empresa están ubicadas en Avenida Samuel Lewis y calle 53, Obarrio, edificio COMOSA, entrepiso 1 y oficina 8, y su principal centro de operaciones está localizado en el Distrito de Aguadulce en la Provincia de Coclé.

Hechos de importancia:

- El 5 de agosto de 2020 la Superintendencia de Mercado de Valores autorizó el registro de US\$15,500,000 de Bonos Verdes Corporativos por medio de la Resolución SMV-352-20.
- La pandemia COVID-19 afectó en manera bastante significativa los flujos de caja de la Compañía en cuanto los Grandes Clientes cerraron y sus consumos eléctricos bajaron de más del 80%, además el mercado ocasional de la energía bajo de más del 70% respecto a sus precios habituales en la temporada en referencia.
- Uno de los contratos de reserva que la empresa tiene es un contrato “take or pay”. Este contrato venció en diciembre 2020, pero acarreo pérdidas importantes debido al bajo consumo de nuestros clientes y al precio del mercado ocasional de la energía que está afectando en manera importante las Cuentas por Pagar.
- Las Cuentas por Cobrar de los Grandes Clientes bajaron considerablemente y todos los Clientes están pagando el corriente puntualmente; sin embargo permanece un stock de Cuentas por Cobrar importante.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

Al 30 de junio de 2021 la compañía tenía un total de activo circulante de US\$ 841,339 US\$, así desglosado:

| ACTIVOS | notas | 2021 |
|------------------------------------|-------|----------------|
| Activos corrientes | | |
| Efectivo en caja y banco | 2 | 13,049 |
| Fondos en fideicomiso | 3 | 456,867 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4 | 371,423 |
| Total de activos corrientes | | 841,339 |

Las Cuentas por Cobrar bajaron considerablemente, aunque' permanecen a niveles importantes debido a que tres Grandes Clientes del sector turístico todavía no reanudaron operaciones.

B. RECURSOS DE CAPITAL:

La Compañía mantiene un financiamiento *senior* garantizado con los activos con CIFI Panamá, S.A. (Corporación Interamericana para el Financiamiento de la Infraestructura) y un financiamiento subordinado en forma de acciones preferentes por US\$2,500,000 con dos fondos de inversión extranjeros H-REFF y CABEF.

La colocación de los Bonos Verdes Corporativos (Resolución SMV-352-20) fue aplazada por causa de la Pandemia COVID-19.

Los Bonos Verdes Corporativos serán colocado para mejorar el costo de servicio de pago de la deuda reemplazando las instituciones que nos respaldan actualmente.

Los Bonos Verdes Corporativos serán respaldado por un fideicomiso de administración y garantía.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

Ingresos:

Al 30 de junio 2021 la Compañía genero ingresos por US\$ 935,936.87.

El ingreso por la energía vendida a los Grandes Clientes esta todavía lejo de los niveles prepandemia, pero registro un considerable aumento y se está encaminando a una normalización sobre todo en los últimos meses del primer semestre con la reapertura total de las actividades.

La energía que no se vende a los Grandes Clientes, se vende al mercado ocasional de la energía. En este mercado los Agentes del Mercado venden la energía que sobra de la parte que tienen contratada. A causa de la pandemia el precio de este mercado en el 2020 bajo de más del 80%, sin embargo, en el primer semestre 2021 se registró un precio que aunque este por debajo de la media, se estabilizo' a niveles menos críticos.

Los efectos corrientes del contrato "*take or pay*" que teníamos con una hidroeléctrica cesaron en cuanto el mismo se termino el 31 de diciembre 2020, sin embargo, dejo' un arrastre de Cuentas por Pagar importante que se están pagando mensualmente.

Costos y Gastos de Operación:

Los Costos y Gastos de Operación se vieron afectados por:

- a. Gastos relativo al proceso de autorización de los Bonos Verdes Corporativos
- b. Arrastre de costos de cierre de la reestructuración de la deuda con el *Senior Lender*

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

Los Grandes Clientes están pagando regularmente y los Clientes que están abiertos ya están consumiendo energía a niveles prepandemia. Los tres Clientes que todavía no reanudaron operaciones deberían hacerlo el ultimo trimestre 2021

Contamos que la situación de empresa se estabilice en el 2021 para poder colocar los Bonos Verdes Corporativos el segundo trimestre 2022 para bajar los intereses y los gastos financieros.

Estados Financieros interinos al 30 de junio 2021:

| ACTIVOS | notas | 2021 |
|---------------------------------------|------------|---------------------------------|
| Activos corrientes | | |
| Efectivo en caja y banco | 2 | B/. 13,049 |
| Fondos en fideicomiso | 3 | 456,867 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 4 | <u>371,423</u> |
| Total de activos corrientes | | 841,339 |
| Activos fijos | | |
| Propiedad planta y equipo | 5 | 14,770,667 |
| Otros activos | | |
| Depositos en garantía | 6 | <u>20,528</u> |
| Total de otros activos | | 20,528 |
| Total de activos | B/. | <u><u>15,632,533</u></u> |
| PASIVOS | | |
| Pasivos corrientes | | |
| Cuentas por pagar comerciales | 7 | 791,110 |
| Impuestos por pagar | | 33,790 |
| Financiamiento recibido | 8 | <u>-</u> |
| Total de pasivos | | 824,900 |
| Pasivos no corrientes | | |
| Financiamiento recibido | 8 | 11,952,081 |
| Cuentas por pagar a largo plazo | | 49,237 |
| Cuentas por pagar accionista | | 117,937 |
| Acciones preferidas por pagar | 9 | <u>2,781,325</u> |
| Total de pasivos no corrientes | | 14,900,580 |
| Total de pasivos | | 15,725,479 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital en acciones | 10 | 3,500,000 |
| Superávit por revaluación | | 665,000 |
| Déficit acumulado | | <u>-4,257,946</u> |
| Total de patrimonio | | -92,946 |
| Total de pasivo y patrimonio | B/. | <u><u>15,632,533</u></u> |

| | Segundo trimestre | | Seis meses terminados a | |
|-----------------------------|-------------------|---------|-------------------------|-----------|
| | 2021 | 2020 | junio | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Ingresos | | | | |
| Energia - Mercado Ocasional | 227,616 | 100,780 | 452,352 | 250,563 |
| Energia - Gran Clientes | 225,473 | 434,923 | 481,586 | 1,039,551 |
| Energia - Mercado Regional | - | - | - | - |
| Intereses devengado | 712 | 528 | 1,208 | 1,405 |

| | | | | |
|------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|
| Devolucion y Descuento | - | - | - | (31) |
| Total Ingresos | 453,802 | 536,230 | 935,147 | 1,291,489 |
| Costos y Gastos | | | | |
| Compra de Energia | 133,764 | 193,336 | 373,760 | 725,070 |
| Costos de Operacion | 3,203 | - | 9,363 | - |
| Gastos Generales | 129,391 | 118,520 | 220,960 | 279,792 |
| Gastos Financieros | 235,091 | 164,450 | 460,201 | 354,264 |
| Depreciaciones | 115,214 | 113,381 | 229,799 | 226,285 |
| Total Costos y Gastos | 616,663 | 589,688 | 1,294,083 | 1,585,411 |
| Ganacia Neta | (162,862) | (53,457) | (358,937) | (293,922) |

No aplica

III Parte:

No aplica

IV Parte:

V Parte:

Divulgación


- El medio de divulgación por el cual se divulgará el Informe de Actualización Trimestral:**

1.1 Portal o Página de Internet del emisor: www.panasolargroup.com

- Fecha de divulgación:**

10 de septiembre de 2020

Firma (s)



Enrico Desiata
Presidente, Representante Legal y Apoderado

