

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 marzo 2022

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 31 de marzo 2022

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:

- Los arrastres de pandemia COVID-19 se reflejan todavía en las cuentas por pagar dos generadores hidroeléctrica. La empresa cuenta poder terminar de pagar la deuda atrasada primer trimestre 2023;
- En diciembre 2021 la empresa empezó a operar en el mercado eléctrico centroamericano por medio de un contrato marco con una empresa comercializadora centroamericana;
- El primer trimestre del 2022 se caracterizó por un aumento del Costo Marginal del Sistema debido al fuerte aumento del precio del crudo y del Gas Natural en los mercados internacionales y a la escasez de agua en los embalses de las centrales hidroeléctricas. Esto ha contribuido a un aumento de los flujos de caja por la parte no venida a los Grandes Clientes con un respectivo aumento del costo de compra en el Mercado Ocasional de la Energía, en cuanto las hidroeléctricas con las cuales tenemos los contratos de reserva no despachaban. El balance de todo modo fue positivo;
- La empresa tuvo éxito con la importación de energía de Centroamérica, gracias a los altos precios de la misma en Panamá’.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

Al 31 de marzo de 2022 la compañía tenía un total de activo circulante de US\$ 570,587 US\$, así desglosado:

Activos corrientes		
Efectivo en caja y banco	B/.	48,627
Fondos en fideicomiso		331,445
Cuentas por cobrar comerciales		190,785
Total de activos corrientes		570,857

Las Cuentas por Cobrar se estabilizaron.

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 remplazando 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 31 de marzo de 2022 la Compañía genero ingresos por US\$ 961,236.

El ingreso por la energía vendida a los Grandes Clientes esta todavía impactado por dos clientes, uno de los cuales es el más grande de nuestra cartera, que todavía no reanudaron operaciones después del cierre por la pandemia del COVID-19 .

Seguimos pagando el arrastre de la pandemia causado con los contratos de reserva.

Los ingresos aumentaron también gracias al trading con el Mercado Centroamericano.

Costos y Gastos de Operación:

Los Costos y Gastos de Operación se vieron afectados por:

- a. Costos de reparación de los equipos dañados.

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

Los Grandes Clientes están pagando regularmente y los Clientes que están abiertos ya están consumiendo energía a niveles prepandemia. Los dos Clientes que todavía no reanudaron operaciones deberían hacerlo el tercer trimestre 2022.

Contamos que la situación de empresa se estabilice en el 2022 para poder colocar los Bonos Verdes Corporativos el segundo trimestre 2023 para bajar los intereses y los gastos financieros.

II Parte:

Estados Financieros interinos al 31 de marzo de 2022:

Activos corrientes		
Efectivo en caja y banco	B/.	48,627
Fondos en fideicomiso		331,445
Cuentas por cobrar comerciales		190,785
Total de activos corrientes		<u>570,857</u>

Activos fijos	
Propiedad planta y equipo	14,419,290

Otros activos	
Depositos en garantía	10,125
Total de otros activos	<u>10,125</u>

Total de activos	B/.	<u><u>15,000,272</u></u>
-------------------------	-----	--------------------------

PASIVOS

Pasivos corrientes	
Cuentas por pagar comerciales	638,058
Impuestos por pagar	37,009
Financiamiento recibido	-
Total de pasivos	<u>675,067</u>

Pasivos no corrientes	
Financiamiento recibido	11,895,209
Cuentas por pagar a largo plazo	42,237
Cuentas por pagar accionista	117,937
Acciones preferidas por pagar	3,062,650
Total de pasivos no corrientes	<u>15,118,033</u>

Total de pasivos	<u>15,793,100</u>
-------------------------	-------------------

PATRIMONIO

Capital en acciones	3,500,000
Superávit por revaluación	665,000
Déficit acumulado	-4,957,829
Total de patrimonio	<u>-792,829</u>

	primer trimestre		primer trimestre	
	2022	2021	2022	2021
Ingresos				
Venta de Energia	960,709	48,850	960,709	48,850
Intereses devengado	528	496	528	496
Devolucion y Descuento		-	-	-
Total Ingresos	961,237	536,230	961,237	536,230
Costos y Gastos				
Compra de Energia	386,011	246,156	386,011	246,156
Costos de Operacion	-	-	-	-
Gastos Generales y cuentas malas	83,936	91,569	83,936	91,569
Gastos Financieros	226,923	225,110	226,923	225,110
Depreciaciones	116,330	114,585	116,330	114,585
Total Costos y Gastos	813,200	677,420	813,200	677,420
Ganacia Neta	148,037	(141,190)	148,037	(141,190)

III Parte:

No aplica

IV Parte:

No aplica

V Parte:

Divulgación

1. 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

2. Fecha de divulgación:

2 de junio de 2022

Firma (s)



Enrico Desiata
Presidente, Representante Legal y Apoderado

PANASOLAR GENERATION, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

(INTERINO)

AL 31 DE MARZO DE 2022

Contenido del Informe

ESTADOS FINANCIEROS	Pág.
Balance de situación.....	2
Estado de Resultados.....	3
Flujo de efectivo.....	4
Nota a los Estados Financieros.....	5,6,7,8
 INFORMACION SUPLEMENTARIA	
Detalles de los gastos	9,10



CONSULTORES T.J. & ASOCIADOS

AUDITORES - CONTADORES - ASESORES

Señores:

PANASOLAR GENERATION, S.A.

Junta directiva

Panamá Prov. de Panamá

Estimado Señores:

Hemos revisado el balance de situación, que se acompaña de la Sociedad PANASOLAR GENERATION, S.A., al 31 de marzo de 2022 y los correspondientes estados de resultados, el excedente acumulado y flujo de efectivo, por el período terminado en esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la administración. Nuestra responsabilidad consiste en que los estados financieros estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye el examen, en pruebas, de evidencias que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. Una revisión también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones de importancia realizadas por la administración, así como la evaluación general de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra revisión proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión tales estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de la Sociedad PANASOLAR GENERATION, S.A., al 31 de marzo de 2022, los resultados de operaciones terminadas en dicha fecha de conformidad con las normas Internacionales de Contabilidad.

Panamá Rep. de Panamá

12, de Abril de 2022

C.P.A. 0233-06

PANASOLAR GENERATION, S.A.

**Balance de situación
al 31 de marzo de 2022**

ACTIVOS	notas	2022
Activos corrientes		
Efectivo en caja y banco	2	B/. 48,627
Fondos en fideicomiso	3	331,445
Cuentas por cobrar comerciales	4	190,785
Total de activos corrientes		<u>570,857</u>
Activos fijos		
Propiedad planta y equipo	5	14,419,290
Otros activos		
Depositos en garantía	6	10,125
Total de otros activos		<u>10,125</u>
Total de activos	B/.	<u><u>15,000,272</u></u>
PASIVOS		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales	7	638,058
Impuestos por pagar		37,009
Financiamiento recibido	8	-
Total de pasivos		<u>675,067</u>
Pasivos no corrientes		
Financiamiento recibido	8	11,895,209
Cuentas por pagar a largo plazo		42,237
Cuentas por pagar accionista		117,937
Acciones preferidas por pagar	9	3,062,650
Total de pasivos no corrientes		<u>15,118,033</u>
Total de pasivos		<u>15,793,100</u>
PATRIMONIO		
Capital en acciones	10	3,500,000
Superávit por revaluación		665,000
Déficit acumulado		-4,957,829
Total de patrimonio		<u>-792,829</u>
Total de pasivo y patrimonio	B/.	<u><u>15,000,272</u></u>

PANASOLAR GENERATION, S.A.
Estados de resultados
Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2022

INGRESOS	anexo	2022
Ingresos por generación de energía	B/.	960,709
Ingresos financieros		528
Total de ingresos		961,236
COSTOS		
Costos operativos		386,011
Total de costos		386,011
GASTOS		
Generales administrativos	1	83,936
Financieros		226,923
Depreciación de activos fijos		116,330
Total de gastos		427,189
Ganancia bruta antes del I/renta		148,037
Impuesto a pagar		37,009
Total de ganancia neta	B/.	111,027

PANASOLAR GENERATION, S.A.
Estado de déficit o superávit del periodo
Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2022

		2022
Saldo al inicio del año	B/.	-5,068,856
Ganancia o pérdida		111,027
Saldo al final del año	B/.	-4,957,829

Las notas son partes de los estados financieros

PANASOLAR GENERATION, S.A.

**Estado de flujo de efectivo
al 31 de marzo de 2022**

		2022
Actividades de operación:		
Utilidad neta	B/.	111,027
Ajuste que concilian la utilidad o pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operaciones;		
Depreciación y amortización		116,330
Cambios de activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar		-190,785
Fondos en fideicomiso		-331,445
Depositos en garantía		-10,125
Cuentas por pagar comerciales		638,058
Impuestos por pagar		37,009
Financiamiento recibido corto plazo		-
Financiamiento recibido largo plazo		11,895,209
Cuentas por pagar accionista		117,937
Cuentas por pagar largo plazo		42,237
Acciones preferidas por pagar		<u>3,062,650</u>
Efectivo provisto por las actividades de operaciones		15,488,103
Actividad de inversión		
Patrimonio		-903,857
Adquisición de activos		
Propiedad planta y quipo		-14,535,620
Aumento o disminución del activo		48,627
Efectivo al inicio del año		
Efectivo al final del año	B/.	<u><u>48,627</u></u>

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota – 1

El éxito de una empresa, sociedad o negocio, radica principalmente en la implementación de un sistema de contabilidad; así como una cuidadosa organización y dirección de la misma.

- a- La sociedad Panasolar Generation, S.A. fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá. La sociedad Panasolar Generation, S.A. funciona como una empresa dedicada a la generación de energía solar.
- b- Los registros de la sociedad Panasolar Generation, S.A., se llevan en balboas (B/.) y los estados financieros están expresados en esta moneda. Unidad monetaria de la República de Panamá, que está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.
- c- La declaración jurada de renta de la sociedad está sujeta a revisión por las Autoridades de la Dirección General de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas por los últimos tres (3) años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2021, de acuerdo a disposiciones fiscales vigente. Además, la compañía está sujeta a revisión por el cumplimiento de las demás disposiciones que afectan a los contribuyentes.
- d- Los estados financieros han sido preparados basándose en el concepto de una organización en marcha, y su continuidad dependerá de la política de sus directivos, la cual no contempla cambios significativos a la fecha de este informe.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más importantes adoptadas por la compañía en la presentación de los estados financieros.

NOTA - 2

Efectivo en caja y banco

El efectivo corresponde a cuentas bancarias colocadas en entidades financieras en Panamá.

Este rubro se detalla así:		2022
Entidades Financiera en Panamá		48,627
Total de efectivo en caja y banco	B/.	<u><u>48,627</u></u>

NOTA - 3

Fondos en fideicomisos

Los fondos en fideicomisos son administrados por la compañía Icasa Trust Corporation, estos fondos genera una tasa de interes entre el 5.5% y 7.0%

Este rubro se detalla así:		2022
Fideicomiso en Global Bank Corp		331,445
Fideicomiso en Banesco Fiduciaria, S.A.		-
Total de fondos en fideicomiso	B/.	<u><u>331,445</u></u>

NOTA -4

Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponde a saldos adeudados por los clientes, los montos a corto plazo se considera una aproximación cercana a su valor razonable.

Este rubro se detalla así:		2022
Cuentas por cobrar clientes	B/.	<u>190,785</u>
Total de cuentas por cobrar comerciales	B/.	<u><u>190,785</u></u>

NOTA -5

Propiedad planta y equipo - 2022

La propiedad planta y equipo están valorado al costo de adquisición. Los desembolsos en concepto de reparaciones, se calcula mediante el método de líneas recta, en base a la vida útil estimada del bien. El porcentaje del cálculo esta basado en el artículo N° 65 del Código Fiscal de la Rep. de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2022 la propiedad planta y equipo se detalla así

Propiedad planta y equipo		costo		Depreciación acumulada	Costo depreciado
Terreno	B/	825,000		-	825,000
Mobiliario y enseres		6,500	5%	596	5,904
Maquinaria y Equipos		406,334	3%	30,223	376,111
Equipo de computo		34,605	20%	10,576	24,029
Equipo rodante		9,000	15%	2,250	6,750
Planta solar		14,144,102	4%	1,240,849	12,903,252
Perforacion de Pozo		4,622	3%	327	4,295
Mejoras		288,505	3%	14,555	273,950
Total de propiedad planta y equipo	B/	<u>15,718,668</u>		<u>1,299,378</u>	<u>14,419,290</u>

NOTA -6

Otros activos

2022

Deposito de garantia B/ 10,125

Total de otros activos B/ 10,125

NOTA -7

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales para el 2022, correspondes a saldos adeudados a proveedores, y prestadores de servicios.

Este rubro se detalla así: **2022**

Cuentas por pagar comerciales B/ 638,058

Total de cuentas por pagar comerciales B/ 638,058

NOTA -8

Financiamiento recibido

La compañía mantiene préstamo con la Corporación Interamericana para el Financiamiento de estructura , S.A. (CIFI) con un plazo de vencimiento en enero de 2032, su tasa de interes es del 7%, actualmente se realizo una restructuración donde se dio un periodo de gracia donde solo se paga el interes.

Este rubro se detalla así:		2022
Porción corriente	B/.	-
Porción no corriente		<u>11,895,209</u>
Total de financiamiento recibido	B/.	<u><u>11,895,209</u></u>

NOTA -9

Acciones preferidas por pagar

Las acciones preferidas por pagar tiene un valor nominal de B/. 1, cada una, tienen un vencimiento mayor a cinco año, y un rendimiento no mayor del 15%. Asi tambien se establece un (1) año de gracia para la generación de intereses, estos intereses se pagan una vez se cumplan todo los compromisos establecidos en el contrato de préstamo firmado con (CIFI)

Este rubro se detalla así:		2022
Caribbean Sustainable Energy Fund,	B/.	1,867,475
Honduras Renewable Energy Financing		<u>1,195,175</u>
Total de financiamiento recibido	B/.	<u><u>3,062,650</u></u>

NOTA -10

Capital en acciones

El capital autorizado y en circulación de la compañía, representado en 3,500,000 de acciones comunes con valor nominal de B/. 1 cada una, las acciones comunes están en garantía.

Este rubro se detalla así:		2022
Acciones comunes	B/.	3,500,000
Total de capital en acciones	B/.	<u><u>3,500,000</u></u>

Dictamen de los auditores independiente sobre la
Información suplementaria
al 31 de marzo de 2022

Señores:
PANASOLAR GENERATION, S.A.
Panamá Prov. De Panamá

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos de la Sociedad Panasolar Generation, S.A. al 31 de marzo de 2022 y por el período terminado en esa fecha. Las informaciones adicionales incluidas en las páginas siguientes se presentan para el análisis adicional, y no es parte requerida de los estados financieros básicos. Dicha información suplementaria ha sido sometida a los mismos procedimientos de revisión aplicados a los estados financieros básicos y nuestra opinión, se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes con relación a los estados financieros básicos.



Lic. Eric Toribio
Panamá Prov. de Panamá
12, de Abril de 2022
C.P.A. 0233-06

PANASOLAR GENERATION, S.A.

Detalles de gastos administrativos

ANEXO - 1		2022
Salario	B/.	16,340
Vacaciones		-
Decimo tercer mes		-
Prima de Antigüedad		-
Seguro Social Petronal		3,469
Honorarios Profesionales		11,674
Alquiler		525
Luz		-
Telefono y comunicación		-
Utiles de oficina		20
Aseo y limpieza		530
Combustible y lubricantes		223
Viaticos		4,993
Cargos bancarios		667
Reparaciones y mantenimientos		-
Reparaciones y mant. De equipos		-
Reparaciones de vehiculos		-
Mantenimiento de la planta		282
Piezas y repuestos		7,687
Atencion al clientes		23
Peajes y estacionamiento		-
Fumigacion		-
Seguros		17,675
Certificacion de Calidad		-
Seguridad y vigilancia		-
Impuestos		16,038
Uniformes		362
Otros		3,430
	B/.	<u>83,936</u>