

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 de 2023

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 2023

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: Enrico Desiata

Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:
edesiata@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 efectos de la pandemia COVID-19 se reflejan todavía en las cuentas por pagar, aunque se relucieron solamente a una hidroeléctrica (GENISA).
- Estamos atendiendo la demanda arbitral interpuesta por El Generador GENISA.
- A nivel operativo, se tuvieron que atender algunos danos a cables de media tensión subterráneos que pero no causaron mayor interrupción de la operatividad;
- A nivel financiero, el impacto del repentino aumento la tasa LIBOR está afectando mucho y en manera irreversible la capacidad de la empresa para satisfacer el pago de los intereses y del capital. La empresa no pudo hacer frente a sus obligaciones frente a la entidad financiera que la respalda. Empezó un proceso de negociación de la deuda, para restablecer el equilibrio financiero necesario.
- El único cliente todavía cerrado por pandemia Megapolis Hotel (antiguo Hard Rock Hotel) esta en fase de apertura.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ:

Al 31 de marzo de 2023 la compañía tenía un total de activo circulante de US\$ 285,486 US\$, así desglosado:

ACTIVOS		2023
Activos corrientes		
Efectivo en caja y banco	B/.	15,994
Fondos en fideicomiso		41,307
Cuentas por cobrar comerciales		228,185
Total de activos corrientes		<u>285,486</u>

Las Cuentas por Cobrar están estables.

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 31 de marzo de 2023 la Compañía genero ingresos por US\$ 620,895.

El ingreso por la energía vendida a los Grandes Clientes esta todavía impactado por el Hotel Megapolis, que todavía no reanudo' operaciones después del cierre por la pandemia del COVID-19.

Sin embargo, está empezando el proceso de apertura y se prevé que abra puertas en abril 2023.

Costos y Gastos de Operación:

En el primer trimestre 2023, los Costos y Gastos de Operación se vieron afectados por el remplazo de cable de media tensión subterráneo.

COSTOS	
Costos operativos	205,196
Total de costos	<u>205,196</u>
GASTOS	
Generales administrativos	150,763
Financieros	266,450
Depreciación de activos fijos	116,329
Total de gastos	<u>533,542</u>

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

Seguimos negociando con las instituciones financieras que nos respaldan una solución que ponga en equilibrio financiero la empresa.

II Parte:

Estados Financieros non auditados al 31 de marzo de 2023:

ACTIVOS		2023
Activos corrientes		
Efectivo en caja y banco	B/.	15,994
Fondos en fideicomiso		41,307
Cuentas por cobrar comerciales		228,185
Total de activos corrientes		<u>285,486</u>
Activos fijos		
Propiedad planta y equipo		13,953,971
Otros activos		
Depositos en garantía		10,125
Total de otros activos		<u>10,125</u>
Total de activos	B/.	<u><u>14,249,582</u></u>
PASIVOS		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales		768,569
Impuestos por pagar		31,642
Financiamiento recibido		209,450
Total de pasivos		<u>1,009,661</u>
Pasivos no corrientes		
Financiamiento recibido		11,822,288
Cuentas por pagar a largo plazo		7,237
Cuentas por pagar accionista		-
Acciones preferidas por pagar		3,839,045
Total de pasivos no corrientes		<u>15,668,569</u>
Total de pasivos		<u>16,678,230</u>

	primer trimestre		primer trimestre	
	2023	2022	2023	2022
Ingresos				
Venta de Energia	620,895	960,709	620,895	960,709
Intereses devengado	260	528	260	528
Devolucion y Descuento		-	-	-
Total Ingresos	621,155	961,237	621,155	961,237
Costos y Gastos				
Compra de Energia	205,196	386,011	205,196	386,011
Costos de Operacion		-	-	-
Gastos Generales y cuentas malas	150,763	83,936	150,763	83,936
Gastos Financieros	266,450	226,923	266,450	226,923
Depreciaciones	116,329	116,330	116,329	116,330
Total Costos y Gastos	738,738	813,200	738,738	813,200
Ganacia Neta	(117,583)	148,037	(117,583)	148,037

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:**

31 de mayo de 2023

Firma (s)



Enrico Desiata
Presidente, Representante Legal y Apoderado

PANASOLAR GENERATION, S.A.

***ESTADOS FINANCIEROS
(INTERINO)***

AL 31 DE MARZO DE 2023

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 2023 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 2023, los resultados de operaciones terminadas en dicha fecha de conformidad con las normas Internacionales de Contabilidad.

Panamá Rep. de Panamá

25, de Mayo de 2023

C.P.A. 0233-06

PANASOLAR GENERATION, S.A.

**Balance de situación
al 31 de marzo de 2023**

ACTIVOS	notas	2023
Activos corrientes		
Efectivo en caja y banco	2	B/. 15,994
Fondos en fideicomiso	3	41,307
Cuentas por cobrar comerciales	4	228,185
Total de activos corrientes		285,486
Activos fijos		
Propiedad planta y equipo	5	13,953,971
Otros activos		
Depositos en garantía	6	10,125
Total de otros activos		10,125
Total de activos	B/.	14,249,582
PASIVOS		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales	7	768,569
Impuestos por pagar		31,642
Financiamiento recibido	8	209,450
Total de pasivos		1,009,661
Pasivos no corrientes		
Financiamiento recibido	8	11,822,288
Cuentas por pagar a largo plazo		7,237
Cuentas por pagar accionista		-
Acciones preferidas por pagar	9	3,839,045
Total de pasivos no corrientes		15,668,569
Total de pasivos		16,678,230
PATRIMONIO		
Capital en acciones	10	3,500,000
Superávit por revaluación		665,000
Déficit acumulado		-6,593,648
Total de patrimonio		-2,428,648
Total de pasivo y patrimonio	B/.	14,249,582

PANASOLAR GENERATION, S.A.
Estados de resultados
Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2023

INGRESOS	anexo	2023
Ingresos por generación de energía	B/.	620,895
Ingresos financieros		260
Total de ingresos		621,155
COSTOS		
Costos operativos		205,196
Total de costos		205,196
GASTOS		
Generales administrativos	1	150,763
Financieros		266,450
Depreciación de activos fijos		116,329
Total de gastos		533,542
Ganancia bruta antes del I/renta		-117,582
Impuesto a pagar		-
Total de ganancia neta	B/.	-117,582

PANASOLAR GENERATION, S.A.
Estado de déficit o superávit del periodo
Por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2023

		2023
Saldo al inicio del año	B/.	-6,476,066
Ganancia o pérdida		-117,582
Saldo al final del año	B/.	-6,593,648

Las notas son partes de los estados financieros

PANASOLAR GENERATION, S.A.

**Estado de flujo de efectivo
al 31 de marzo de 2023**

		2023
Actividades de operación:		
Utilidad neta	B/.	-117,582
Ajuste que concilian la utilidad o pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operaciones;		
Depreciación y amortización		116,329
Cambios de activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar		-228,185
Fondos en fideicomiso		-41,307
Depositos en garantía		-10,125
Cuentas por pagar comerciales		768,569
Impuestos por pagar		31,642
Financiamiento recibido corto plazo		209,450
Financiamiento recibido largo plazo		11,822,288
Cuentas por pagar accionista		-
Cuentas por pagar largo plazo		7,237
Acciones preferidas por pagar		3,839,045
Efectivo provisto por las actividades de operaciones		<u>16,397,360</u>
Actividad de inversión		
Patrimonio		-2,311,066
Adquisición de activos		
Propiedad planta y quipo		-14,070,300
Aumento o disminución del activo		15,994
Efectivo al inicio del año		
Efectivo al final del año	B/.	<u><u>15,994</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 2022, 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:		2023
Entidades Financiera en Panamá		15,994
Total de efectivo en caja y banco	B/.	<u><u>15,994</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:		2023
Fideicomiso en Global Bank Corp		41,307
Fideicomiso en Banesco Fiduciaria, S.A.		-
Total de fondos en fideicomiso	B/.	<u><u>41,307</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:		2023
Cuentas por cobrar clientes	B/.	228,185
Total de cuentas por cobrar comerciales	B/.	<u><u>228,185</u></u>

NOTA -5**Propiedad planta y equipo - 2023**

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 2023 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%	921	5,579
Maquinaria y Equipos		406,334	3%	41,489	364,845
Equipo de computo		34,605	20%	17,497	17,108
Equipo rodante		9,000	15%	3,600	5,400
Planta solar		14,144,102	4%	1,678,978	12,465,123
Perforacion de Pozo		4,622	3%	443	4,179
Mejoras		288,505	3%	21,768	266,737
Total de propiedad planta y equipo	B/	15,718,668		1,764,697	13,953,971

NOTA -6**Otros activos****2023**

Deposito de garantia	B/	10,125
Total de otos activos	B/	10,125

NOTA -7**Cuentas por pagar comerciales**

Las cuentas por pagar comerciales para el 2023, correspondes a saldos adeudados a proveedores, y prestadores de servicios.

Este rubro se detalla así:		2023
Cuentas por pagar comerciales	B/.	768,569
Total de cuentas por pagar comerciales	B/.	768,569

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:		2023
Porción corriente	B/.	209,450
Porción no corriente		<u>11,822,288</u>
Total de financiamiento recibido	B/.	<u><u>12,031,738</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:		2023
Caribbean Sustainable Energy Fund,	B/.	2,341,127
Honduras Renewable Energy Financing		<u>1,497,918</u>
Total de financiamiento recibido	B/.	<u><u>3,839,045</u></u>

NOTA -10

Capital en acciones

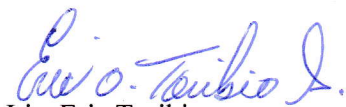
El capital autorizado y en circulación de la compañía, representado en 3,500,000 de acciones comunes con valor nominal de B/. 1 cada una, las acciones comunes están en garantía.

Este rubro se detalla así:		2023
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 2023

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 2023 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
25, de Mayo de 2023
C.P.A. 0233-06

PANASOLAR GENERATION, S.A.

Detalles de gastos administrativos

ANEXO - 1		2023
Salario	B/.	17,960
Vacaciones		-
Decimo tercer mes		-
Prima de Antigüedad		-
Seguro Social Petronal		3,488
Honorarios Profesionales		50,171
Alquiler		730
Luz		-
Telefono y comunicación		3,019
Utiles de oficina		708
Combustible y lubricantes		1,414
Viaticos		5,843
Cargos bancarios		35
Reparaciones de vehiculos		212
Mantenimiento de la planta		3,617
Piezas y repuestos		5,824
Atencion al clientes		903
Peajes y estacionamiento		5
Seguros		18,099
Certificacion de Calidad		1,100
Seguridad y vigilancia		345
Impuestos		26,763
Gastos de viajes		9,019
Otros		1,510
	B/.	<u>150,763</u>