

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

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 SERI/Formularios SERI/Emisores/Guías SERI-Instructivo.

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.

ML

Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado el: 31 de diciembre de 2020

Nombre del Emisor: UEP PENONOME II, S.A.

Valores que ha registrado:

Bonos Garantizados Senior Adeudados (Senior Secured Notes Due), por un valor nominal hasta US\$290,000,000 moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, a una tasa fija de 6.50%; con vencimiento en 2038.

Números de Teléfono y Fax del Emisor: Tel. - (507) 201-5140.

Domicilio /Dirección física del Emisor:

Edificio Plaza 58 PWC, piso No. 9

Calle 58, Obarrio

Panamá, República de Panamá.

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Tomás Esteva, Gerente Finanzas

Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor: tomas@interenergy.com

ML

I PARTE

UEP Penonomé II, S.A. (la Compañía) se constituyó el 18 de enero de 2013 bajo las leyes de la República de Panamá.

La última compañía controladora de UEP Penonomé II, S.A. es Interenergy Partners, L.P., constituida en las Islas Caimán.

El proyecto consiste en 86 generadores de turbina eólica Goldwind G109 2.5 MW con una altura del buje de 90 metros, de los cuales están distribuidos en los siguientes circuitos o parques:

- 66 turbinas de energía contratada totalizando 165 MW, divididos en 4 parques eólicos:
 - Nuevo Chagres: 62.5 MW
 - Portobelo: 32.5 MW
 - Rosa de los Vientos: 52.5 MW, y
 - Marañón: 17.5 MW

 - 20 turbinas de energía parcialmente contratadas y comercializadas totalizando 50 MW.
-
- El regulador local, la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP), aprobó la licencia de generación de electricidad de la Compañía con capacidad de 215 MW. (ver nota estados financieros 19)
 - El proyecto finalizó su etapa constructiva en abril de 2016 y desde entonces se encuentra 100% en operación.
 - El 10 de noviembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de reserva con su generador afiliado Tecnisol I mediante el cual el exceso de producción de energía del parque eólico Rosa de los Vientos II (50 MW) se vende para cubrir las obligaciones con el mercado de la compañía afiliada. El contrato de reserva establece que el periodo de suministro de energía es de 12 meses (sujeto a extensión), iniciando en el momento en que el CND (Centro Nacional de Despacho) declare al contrato gestionable y finalizando un año después con la opción de extensión del periodo de suministro si lo desean las partes contratantes. El precio del contrato será fijado para todo el periodo de suministro de energía. (ver nota estados financieros 19)

La Compañía está ubicada en Obarrio calle 58, edificio plaza 58 PWC, República de Panamá y las turbinas eólicas están ubicadas en Penonomé, República de Panamá.

ML

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La información financiera está expresada en miles de dólares estadounidenses.

A. Liquidez

<i>Expresado en US\$000</i>	al 31 de diciembre 2020	al 31 de diciembre 2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia (pérdida) antes del impuesto	(6,735)	258
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	53,790	43,397
Cambios en activos y pasivos de operación	(46,947)	(13,623)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	107	30,033
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	45,005	(49)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	(55,366)	(14,530)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(10,254)	15,454
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	25,126	9,672
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	14,872	25,126

El efectivo neto de la compañía al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fue de US\$14,872 y US\$25,126 respectivamente, lo que representa una disminución de (US\$10,254) con respecto al período anterior. Las variaciones del flujo de caja neto son explicadas a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020, la compañía presentó una disminución en la utilidad (pérdida) antes de impuesto de (US\$6,994) comparándolo con el mismo período del 2019, principalmente afectado por una disminución de los ingresos debido a menor generación.

El efectivo neto provisto por las actividades de operación presentó una disminución de (US\$29,925), atribuido principalmente por: a) variaciones en la utilidad (pérdida) ante de impuesto explicados anteriormente, b) reducción en cuentas por pagar por US\$29,560 en principalmente por la cancelación de US\$4,800 de honorarios profesionales con casa matriz y US\$15,385 por reversión de intereses generados por préstamos al accionista (no representa salida de efectivo); compensado parcialmente por: c) aumento por los costos diferidos de deuda por US\$8,362.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión muestra un aumento de US\$45,053 como resultado de la liberación del efectivo restringido en caja por US\$68,437 compensado parcialmente por el uso del efectivo para préstamo a las relacionadas (empresas garantes) por US\$23,265.

El flujo de efectivo en las actividades de financiamiento dio como resultado una disminución de US\$40,836 afectado por las siguientes entradas de efectivo: a) el repago de la deuda anterior con la emisión de bono en diciembre 2020 obteniendo un aumento de flujo por US\$35,150, b) salida de US\$9,025 en concepto de pago del instrumento financiero derivativo; compensado parcialmente por: c) repago de préstamo con el

ML

accionista por US\$50,000, d) reducción de capital por US\$9,025 y e) pago de nuevos costos diferidos de deuda por US\$8,024.

B. Recursos de Capital

Al 31 de diciembre no hubo recurso de capital aplicado para capex.

C. Resultado de las Operaciones

En el siguiente cuadro se presenta un resumen de los resultados de las operaciones de la compañía comparándolo al período anterior:

	Unidad	2020	2019	VAR	% VAR
Datos Comerciales					
Ventas a DISCOS	GWh	370.24	462.75	(92.52)	-20.0%
Ventas contrato a garantes	GWh	25.96	26.06	(0.10)	-0.4%
Total venta de energía en contratos	GWh	396.20	488.81	(92.62)	-18.9%
Ventas al mercado ocasional	GWh	67.94	49.37	18.57	37.6%
Compensaciones por pérdidas de transmisión	GWh	10.88	11.24	(0.36)	-3.2%
Total venta de energía	GWh	475.02	549.42	(74.41)	-13.5%
Precios del spot					
Precio spot promedio del sistema	US\$/MWh	46.65	90.83	(44.18)	-48.6%
Precios de venta al spot	US\$/MWh	59.14	100.78	(41.64)	-41.3%
Datos Operativos					
Generación Total	GWh	475.02	546.20	(71.18)	-13.0%
Factor de planta	%	25.48%	29.02%	(0.04)	-12.2%
Disponibilidad operativa promedio	%	93.44%	90.66%	0.03	3.1%
Velocidad promedio del viento	m/s	5.12	5.26	(0.14)	-2.7%
Compras de energía al spot	GWh	0.15	3.22	(3.07)	-95.4%

Ingresos

Ventas:

Los ingresos por ventas de energía presentan una disminución de US\$10,822 al 31 de diciembre de 2020 con respecto al mismo período del 2019. Esta disminución es atribuible principalmente por: a) disminución en el recurso eólico (71.18 GWh) debido a las condiciones climáticas causadas por el fenómeno de “La Niña” en el segundo semestre del año y b) el decremento en el precio spot por 41.3% debido a la disminución en la demanda del sistema por las medidas del gobierno ante la pandemia del COVID-19.

Las ventas a contratos de partes relacionadas refieren a la energía vendida a Grupo Tecnisol quien utiliza esta compra de energía para cubrir sus contratos con grandes clientes.

ML

Costos y gastos de operación

Compras de energía

Al 31 de diciembre de 2020, el rubro de compras de energía presenta una disminución de US\$612 comparándolo con el mismo período del 2019, debido al vencimiento del contrato de corto plazo para ventas de energía del parque de Rosa de los Vientos II con las compañías de distribución.

Costos de transmisión

Los costos de transmisión muestran una disminución de US\$244 a consecuencia de la disminución de la generación en 2020 respecto a 2019, además de una disminución de los cargos de transmisión.

Operación y mantenimiento

Los costos de operación y mantenimiento presentan una disminución de US\$224, debido principalmente a: a) reducción en el costo de seguridad por US\$174 debido a ajuste en la cobertura del contrato, b) disminución de US\$63 en concepto de costo de operación y mantenimiento, parcialmente compensado por: aumento en el consumo interno del parque por US\$13.

Costos generales y administrativos

Los costos generales y administrativos presentaron un aumento de US\$1,384 que se refleja principalmente en los siguientes rubros: a) aumento por US\$1,290 en concepto de servicios administrativos y operativo no registrados en el periodo anterior debido a que el contrato se celebró en enero de 2020, b) aumento de otros costos atribuibles a reclasificaciones y ajustes por US\$751, c) aumento en el costo de seguro por US\$87 a consecuencia del incremento de la cobertura de la póliza de todo riesgo; compensado parcialmente por: d) disminución de costos de servicios profesionales por US\$312 en conceptos reducción de gastos legales, e) disminución de costos de compensaciones de efecto de estela por US\$278 debido a la disminución en generación en 2020 comparado al 2019, f) reducción de costos de comunicación por US\$94.

Depreciación y amortización

Los costos de depreciación y amortización no muestran variaciones significativas con relación al mismo período del 2019.

D. Análisis de perspectivas

Conforme a los resultados obtenidos del cuarto trimestre y a las proyecciones del año, a nivel de margen variable para el año 2021 en el primer trimestre, se espera que los resultados sean similares con una tendencia a la baja comparados a los resultados obtenidos para el mismo período el año anterior, debido al efecto del fenómeno de “La Niña” pronosticado por la NOAA el cual según el informe de diciembre 2020, tiene una probabilidad de ocurrencia del 95% para este primer trimestre y podría disminuir el recurso primario y afectar la generación de nuestros parques, lo

ML

cual podría reducir los ingresos de la compañía respecto al año 2020 donde las condiciones climáticas eran "Neutrales". Dada la composición de la matriz energética en Panamá, la disponibilidad de mayor generación hidroeléctrica causada por el fenómeno de La Niña tiene una tendencia de baja en los precios del Mercado Ocasional (Spot) y, por lo tanto, podría disminuir la venta de energía en referencia al mismo periodo del año pasado.

En referencia a los costos y gastos la compañía estima no tener variaciones importantes en comparación con el año 2020, en consecuencia, la gerencia está orientada a la disminución de estos.

ml

II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

UEP Penonomé II, S. A.

Estados Financieros Interinos Condensados (no auditado)

A 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Y por los doce meses terminados el 31 diciembre 2020 y 2019

UEP Penonomé II, S. A.

**Índice de los Estados Financieros Condensados Interinos (no
auditados)
31 de diciembre de 2020**

	Página
Informe del Contador Público Revisión de Información Financiera Interina	1 -2
Estados Financieros Interinos:	
Estado de Situación Condensado Interino no auditado	3
Estado Condensado de Resultado Integral Interino no auditado	4
Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado	5
Estado Condensado de Flujo de Efectivo Interino no auditado	6
Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado	7 - 40

INFORME del CONTADOR PÚBLICO

Revisión de Información Financiera Interina

A la Junta Directiva y Accionistas de
UEP Penonomé II, S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados Financieros Condensados Interinos no auditados que se acompañan de UEP Penonomé II, S.A., en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación condensado interino no auditado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el estado condensado de resultado integral interino no auditado, estado condensado de cambios en el patrimonio interino no auditados y el estado condensado de flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha, y notas.

Responsabilidad de la Administración para los estados Financieros Condensados Interino interinos no auditados

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados Financieros Condensados Interino interinos no auditados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados Financieros Condensados Interino interinos no auditados estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es elaborar los estados Financieros Condensados Interinos no auditados con base a los registros contables de la Compañía bajo las Normas Internacionales de Información Financiera. Durante la elaboración de los estados Financieros Condensados Interino interinos no auditados hemos revisado la información contable con la finalidad de validar la razonabilidad de las estimaciones hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros en cuestión.

Consideramos que hemos obtenido información suficiente y apropiada acerca de los montos y revelaciones en los estados Financieros Condensados Interinos no auditados. En nuestra opinión, los estados Financieros Condensados Interino interinos no auditados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de UEP Penonomé II, S.A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Mónica Lupiañez
PAF466060



Rodrigo Santos
8-213-2450/CPA 2878

26 de febrero de 2021
Panamá, República de Panamá

UEP Penonomé II, S. A.

Estado de Situación Condensado Interino no auditado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Diciembre 31, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 y 5	14,871,800	25,126,029
Efectivo restringido	2, 5 y 6	-	51,165,263
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2, 7 y 12	8,116,241	6,988,755
Porción corriente de deuda por cobrar relacionada	12	886,000	-
Gastos pagados por adelantado		634,172	573,720
Inventario		22,213	-
Total de activos corrientes		24,530,426	83,853,767
Activos no corrientes			
Porción largo plazo de deuda por cobrar relacionada	12	22,379,045	-
Planta y equipo, neto	2, 8 y 9	230,017,105	243,796,082
Efectivo restringido	6	-	17,272,000
Plusvalía	2 y 10	20,000,000	20,000,000
Total de activos no corrientes		272,396,150	281,068,082
Total de activos		296,926,576	364,921,849
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de deudas a largo plazo	2 y 13	-	12,803,000
Porción corriente de bonos	14	10,003,000	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	2, 11 y 12	5,680,782	34,248,298
Total de pasivos corrientes		15,683,782	47,051,298
Pasivos no corrientes			
Préstamos por pagar a accionistas	12, 15	-	50,000,000
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	9	8,390,168	8,385,098
Impuesto sobre la renta diferido	17	1,773,028	2,224,202
Deuda a largo plazo	2 y 13	-	220,002,710
Bonos a largo plazo	14	244,636,960	-
Instrumento financiero derivado		12,333,997	7,822,058
Total de pasivos no corrientes		267,134,153	288,434,068
Total de pasivos		282,817,935	335,485,366
Patrimonio			
Acciones comunes con valor nominal de US\$1 cada una; 1,050 acciones autorizadas y emitidas	2 y 15	1,050	1,050
Contribución de capital	2 y 15	65,974,250	74,998,950
Déficit acumulado		(51,847,506)	(45,563,517)
Impuesto complementario		(19,153)	-
Total de patrimonio		14,108,641	29,436,483
Total de pasivos y patrimonio		296,926,576	364,921,849

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados Financieros Condensados Interino

UEP Penonomé II, S. A.

Estado Condensado de Resultado Integral Interino no auditado
Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020
(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de		Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
		2020 (No auditado)	2019 (Auditado)	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Ingresos por energía		4,910,342	6,268,240	45,247,394	56,069,859
Costo de bienes y servicios	8, 9 y 16	<u>(3,511,109)</u>	<u>(4,032,743)</u>	<u>(15,323,016)</u>	<u>(16,289,094)</u>
Ganancia bruta		<u>1,399,233</u>	<u>2,235,497</u>	<u>29,924,378</u>	<u>39,780,765</u>
Gastos	16				
Gastos administrativos		(2,561,403)	(1,041,896)	(5,662,455)	(4,278,136)
Gastos operativos		<u>(1,935,560)</u>	<u>(1,925,151)</u>	<u>(6,153,386)</u>	<u>(6,377,825)</u>
Total de gastos		<u>(4,496,963)</u>	<u>(2,967,047)</u>	<u>(11,815,841)</u>	<u>(10,655,961)</u>
(Pérdida) ganancia operativa		<u>(3,097,730)</u>	<u>(731,550)</u>	<u>18,108,537</u>	<u>29,124,804</u>
Amortización de costos financieros	13	(8,561,762)	(199,176)	(9,159,290)	(796,704)
Costos financieros, netos	16	<u>(6,524,905)</u>	<u>(1,595,977)</u>	<u>(31,071,382)</u>	<u>(28,630,584)</u>
Total de costos financieros		<u>(15,086,667)</u>	<u>(1,795,153)</u>	<u>(40,230,672)</u>	<u>(29,427,288)</u>
Otras pérdidas		<u>15,393,199</u>	<u>625,178</u>	<u>15,386,972</u>	<u>560,927</u>
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta		(2,791,198)	(1,901,525)	(6,735,163)	258,443
Impuesto sobre la renta	18	<u>275,427</u>	<u>907,219</u>	<u>451,174</u>	<u>(1,644,053)</u>
Pérdida del periodo		<u>(2,515,771)</u>	<u>(994,306)</u>	<u>(6,283,989)</u>	<u>(1,385,610)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados Financieros Condensados Interino.

UEP Penonomé II, S. A.

Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado

Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Contribución de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	1,050	74,998,950	(44,177,907)	-	30,822,093
Pérdida por el periodo de doce meses terminado del 31 de diciembre de 2019	-	-	(1,385,610)	-	(1,385,610)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,050</u>	<u>74,998,950</u>	<u>(45,563,517)</u>	<u>-</u>	<u>29,436,483</u>
Saldo al 1 de enero de 2020	1,050	74,998,950	(45,563,517)	-	29,436,483
Reducción de Capital	-	(9,024,700)	-	-	(9,024,700)
Impuesto complementario	-	-	-	(19,153)	(19,153)
Pérdida por el periodo de doce meses terminado del 31 de diciembre de 2020	-	-	(6,283,989)	-	(6,283,989)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>1,050</u>	<u>65,974,250</u>	<u>(51,847,506)</u>	<u>(19,153)</u>	<u>14,108,641</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados Financieros Condensados Interino.

ML
S

UEP Penonomé II, S. A.

Estado Condensado de Flujo de Efectivo Interino no auditado Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Diciembre 31, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta		(6,735,163)	258,443
Ajustes para conciliar la ganancia antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	16	13,946,341	13,969,487
Amortización de costos financieros		9,159,290	796,704
Intereses de préstamos y pasivos por arrendamiento, neto		17,169,747	19,914,656
Pérdida en valor razonable de instrumento financiero derivado		13,536,639	8,715,928
Inventario		(22,213)	-
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(1,127,486)	2,719,534
Proveedores y otras cuentas por pagar		(25,119,677)	4,480,065
Gastos pagados por adelantado		(60,452)	72,676
Interés pagado		(20,639,809)	(20,894,811)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>107,217</u>	<u>30,032,682</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de plantas y equipo	8	(48,319)	(48,611)
Deuda por cobrar en relacionada		(23,265,045)	-
Efectivo restringido en liberación de efectivo		17,272,000	-
Efectivo restringido en cuenta Operativa y Mantenimiento		51,165,263	-
Remediación por derecho de uso		(119,045)	-
		<u>45,004,854</u>	<u>(48,611)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Repago de deuda a largo plazo		(241,965,000)	(14,451,000)
Bonos emitidos	14	262,664,000	-
Repago de deuda con Accionistas	15	(50,000,000)	-
Reducción de capital	15	(9,024,700)	-
Pago del instrumento financiero derivado		(18,049,401)	-
Instrumento financiero derivado		9,024,701	-
Nuevos costos financieros por adquisición de bonos	14	(8,024,040)	-
Pagos de arrendamiento financiero		(104,302)	(79,048)
Remediación por pasivo de arrendamiento		131,595	-
Pago de impuesto complementario		(19,153)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(55,366,300)</u>	<u>(14,530,048)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(10,254,229)	15,454,023
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido al inicio del año		<u>25,126,029</u>	<u>9,672,006</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo y efectivo restringido al final del periodo		<u>14,871,800</u>	<u>25,126,029</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados Financieros Condensados Interino.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

1. Información General

UEP Penonomé II, S.A. (la Compañía) se constituyó el 18 de enero de 2013 bajo las leyes de la República de Panamá. La Compañía está comprometida con la producción de electricidad a través de cinco parques eólicos ubicados en Penonomé, Provincia de Coclé, República de Panamá.

La última compañía controladora de UEP Penonomé II, S.A. es Interenergy Partners, L.P., constituida en las Islas Caimán.

El regulador local, la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP), aprobó la licencia de generación de electricidad de la Compañía con capacidad de 215 MW (Nota 19).

La Compañía está ubicada en Edificio Plaza 58 PWC, piso No.9, Calle 58, Obarrio, República de Panamá y las turbinas eólicas están ubicadas en Penonomé, República de Panamá.

Estos estados financieros interinos han sido aprobados para su emisión por el Gerente de Finanzas el 23 de febrero de 2021.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

A continuación se presentan las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de estos estados financieros interinos.

Base de Preparación

Los estados financieros interinos de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones relacionadas adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros interinos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Estos estados financieros interinos por el periodo de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 - Información financiera intermedia y deben ser leídos en conjunto con los últimos estados financieros anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha. Los mismos no incluyen toda la información requerida para un juego completo de estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para explicar los eventos y transacciones que son importantes para comprender el cambio en la posición financiera y el desempeño de la Compañía desde el último estado financiero anual. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se revelan en la Nota 4.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones no adoptadas por la Compañía

Se han publicado ciertas nuevas normas e interpretaciones contables que no son obligatorias para los períodos de informe del 31 de diciembre de 2019 y que la Compañía no las ha adoptado anticipadamente. No se espera que estas normas tengan un impacto material en la entidad en los períodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los estados financieros están expresados en Dólares americanos (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual está a la par con el Balboa (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá. El Dólar americano (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá y es la moneda funcional.

Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y activos a valor razonable con cambios en resultados, en base al propósito por el cual se obtuvo el activo financiero. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar con un vencimiento no mayor de 12 meses se incluyen en los activos corrientes.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos.

Efectivo Restringido

El efectivo se clasifica como restringido cuando no está disponible para el uso de la Compañía. El efectivo restringido se clasifica como corriente cuando su liberación se prevé ocurra dentro de un año, y no corriente cuando su disponibilidad es mayor a dicho periodo.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La Compañía mantiene cuentas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales, y por lo tanto, posteriormente los mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier estimado por deterioro.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Planta y Equipo

La planta y equipo se registran al costo, menos la depreciación acumulada y amortización y las pérdidas por deterioro. La depreciación y amortización se calculan con el método de línea recta sobre la vida útil estimada del activo. Los costos de mantenimiento, reparaciones, mejoras y restauraciones menores son cargados al gasto. Los costos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que un beneficio económico futuro asociado con el activo fluya a la Compañía y el costo del activo pueda medirse fiablemente. La Compañía cuenta con un programa de mantenimiento que incluye inspección, prueba y reparación de todo el equipo operativo de energía basado en las horas de operación equivalentes (EOH, por sus siglas en inglés).

Los desembolsos por construcción, instalación o culminación de infraestructuras, tal como construcciones, generadores, instalaciones de planta de energía eléctrica, se capitalizan dentro de planta y equipo según su naturaleza. No se cargan depreciaciones ni amortizaciones durante la fase de construcción. La Compañía inicia la depreciación de un activo de la planta y equipo cuando está disponible para su uso.

Los activos por derecho de uso se reconocen como propiedad arrendada y generalmente se deprecian en el periodo más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento bajo el método de línea recta. Si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo subyacente.

Las tasas de depreciación y amortización utilizadas se describen a continuación:

Edificios	2.50%
Activos por derecho de uso	5%
Instalaciones de planta y generadores	5% - 10%
Herramientas y equipo menor	25%
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	25%

Deterioro de Activos de Larga Vida

La planta y equipo y otros activos no corrientes los cuales son activos no financieros están sujetos a depreciación y amortización, son revisados por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el monto por el cual el valor en libros del activo excede su valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y el valor en uso. Para el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existen flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Arrendamientos

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 por primera vez para su período de presentación de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019.

- NIIF 16 – Arrendamientos. La IASB emitió en enero de 2016, la NIIF 16, que sustituye a la NIC 17 -Arrendamientos. Esta norma introduce cambios significativos en particular en la contabilidad por parte de los arrendatarios.
- La Compañía aplicó el enfoque de transición simplificado, en el cual no se reexpresan los importes comparativos del año anterior en la adopción inicial. Los activos por derecho de uso por arrendamientos de propiedad se medirán inicialmente de forma retrospectiva como si la nueva norma siempre se hubiera aplicado. Todos los otros activos por derecho de uso se medirán por el monto del pasivo de arrendamiento en el momento de la adopción (ajustado por los pagos de arrendamiento prepagados o acumulados relacionados con el pasivo por arrendamiento reconocido). Además, la Compañía decidió no aplicar la nueva norma a los contratos de arrendamiento cuyo plazo finalizará dentro de los doce meses posteriores a la fecha de aplicación inicial. En tales casos, los arrendamientos se contabilizan como arrendamientos a corto plazo y los pagos de arrendamiento asociados con ellos se reconocen como un gasto por arrendamientos a corto plazo. No existe arrendamiento bajo la exención de valor bajo.

En el contexto de la transición, la Compañía reconoció al 1 de enero de 2019 un activo por derecho a uso por US\$8,568,447 y un pasivo por arrendamiento de US\$8,568,447. (Ver Nota 9).

Pasivos por Arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar,
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa,
- Montos que la Compañía espera pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer dicha opción, y
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si el término de arrendamiento refleja el ejercicio de esa opción.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en la medida en que ésta se pueda determinar. De lo contrario, el descuento es a la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario.

Los activos por derecho de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- No se realizaron costos de restauración y no se realizaron pagos en la fecha de inicio del arrendamiento o antes, así como tampoco costos directos iniciales

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Plusvalía

La plusvalía surge y representa el exceso de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquisición y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación en el patrimonio de la adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no controladora reconocida y la participación mantenida anteriormente medidos al valor razonable es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra por valor inferior a su precio de mercado, se reconoce la diferencia directamente en el estado de resultado integral.

Para el propósito de la prueba de deterioro, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o Compañía de UGE, que se espera que se beneficie de las sinergias de la combinación. Cada unidad o Compañía de unidades a la cual se le asigna la plusvalía representa el nivel más bajo dentro de la entidad en que se monitorea la plusvalía para fines de gestión interna. La plusvalía se monitorea al nivel de segmento operativo.

Las revisiones de deterioro de la plusvalía se realizan anualmente o con mayor frecuencia si eventos o los cambios en las circunstancias indican un posible deterioro. El valor en libros de la UGE que contiene la Plusvalía se compara con el monto recuperable, que es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos el costo de disposición. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como gasto y no se revierte posteriormente.

Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que han sido adquiridos de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes ya que los pagos vencen dentro de un año o menos.

Proveedores y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Préstamos

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Los préstamos se registran posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Costos de Préstamos

Los costos de préstamos generales y específicos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales son activos que necesariamente toman un periodo sustancial de tiempo para estar listos para su uso previsto o la venta, se agregan al costo de dichos activos hasta que los mismos estén sustancialmente listos para su uso previsto o venta. Todos los demás costos de préstamos son reconocidos en el estado de resultado integral en el periodo en el que son incurridos.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Impuesto sobre la renta diferido y corriente

El gasto del impuesto sobre la renta para el periodo comprende del impuesto sobre la renta diferido y corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de ganancia integral.

El cargo del impuesto sobre la renta corriente se calcula en base a las leyes fiscales promulgadas a la fecha del estado de posición financiera sobre el ingreso gravable.

El impuesto sobre la renta diferido se proporciona en su totalidad utilizando el método del pasivo, en donde las diferencias temporales surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y su valor contable en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido no se contabiliza si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo, en una transacción diferente a una combinación comercial que al momento de la transacción no afecta ni a la ganancia ni a la pérdida contable ni fiscal. El impuesto sobre la renta diferido se determina utilizando las tasas fiscales que han sido promulgadas o promulgadas sustancialmente a la fecha del balance general y se prevé aplique cuando se realice el activo de impuesto sobre la renta relacionado, o cuando se establezca el pasivo del impuesto sobre la renta diferido.

Los activos del impuesto sobre la renta diferido se reconocen en la medida que sea probable que la futura ganancia gravable esté disponible y se puedan utilizar las diferencias temporales en su contra.

El impuesto sobre la renta diferido se proporciona para diferencias temporales originadas por el arrastre de pérdida.

Capital Accionario

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos por Energía

La Compañía reconoce los ingresos por energía en los periodos en que entrega electricidad. Los precios contratados son facturados según las provisiones aplicables a los contratos de venta de energía y las ventas de mercado ocasional se facturan según los precios actuales del mercado. La unidad de medida de los precios contratados es megavatio (MW). El siguiente criterio que se debe cumplir a fin de reconocer el ingreso: (1) evidencia convincente de que existe un acuerdo; (2) se ha producido la entrega o se han brindado servicios; (3) el precio del comprador es fijo o determinable; y (4) el cobro es razonablemente asegurado. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar por la venta de energía.

Según la NIIF 15, la Compañía reconoció los ingresos de los contratos con clientes en base al modelo de cinco pasos que se detalla a continuación:

- Paso 1: Identificar contratos con clientes: Un contrato se define como el acuerdo entre dos o más partes, en donde se crean derechos y obligaciones requeridas y establece el criterio que se debe cumplir para cada contrato. Los contratos manejados son redactados y agrupados en el mismo tipo de contratos debido a que todos son categorizados en el mismo concepto de ventas de energía.
- Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato: Una obligación es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago que la Compañía espera tener el derecho a cambio de la transferencia del bien o servicio prometido al cliente.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos por Energía (continuación)

- Paso 4: Asignación del precio de la transacción: La Compañía reconoce el precio del contrato por pagar tal como se especifica en el contrato, sujeto a las condiciones y ajustes estipulados o deducciones propuestas, según aplique.
- Paso 5: Reconocimiento del ingreso según el criterio establecido por la NIIF 15, la Compañía continúa reconociendo ingresos a lo largo del tiempo en lugar de un tiempo determinado.

La Compañía satisface principalmente sus obligaciones de cumplimiento conforme avanza el tiempo, cuando, a medida que, se satisface una obligación de cumplimiento, la Compañía reconoce como ingreso el monto del precio de la transacción que está asignado a dicha obligación de cumplimiento. El precio de la transacción es el monto de consideración al cual el Grupo espera tener derecho. El precio de la transacción está asignado a las obligaciones de cumplimiento en el contrato basado en precios de venta individual de los bienes o servicios prometidos.

Costos Financieros

Comprende los gastos por intereses de los préstamos, la reversión del descuento de la provisión y la contraprestación diferida.

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de tasa de interés de flujo de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración de riesgos es ejecutada por el Gerente General y el Director del Departamento de Finanzas bajo la supervisión de la Junta Directiva. Estos identifican y evalúan los riesgos financieros en estrecha cooperación con los gerentes de los departamentos dentro de la Compañía.

Riesgo de Mercado

Riesgo Cambiario

La Compañía no está sustancialmente expuesta a la fluctuación del cambio de moneda extranjera ya que sus ingresos y gastos se expresan principalmente en dólares americanos.

Riesgo de la Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés se origina principalmente de la deuda a largo plazo con tasas de interés variables que exponen a la Compañía al riesgo de flujo de caja.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

Sensibilidad a la Tasa de Interés

Al 31 de diciembre no hay riesgo de tasa de intereses ya que bono es a tasa fija, ver (Nota 14).

Riesgo de Crédito

Los riesgos de crédito surgen principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. La Compañía sólo trabaja con compañías de distribución de energía e instituciones financieras locales y extranjeras reconocidas.

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede evaluarse con referencia a la calificación crediticia externa.

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 Auditado
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo calificación de crédito internacional - Fitch (A y AA-)	<u>14,871,800</u>	<u>76,291,292</u>

La Compañía cuenta con una concentración de sus ingresos y cuentas por cobrar con las tres empresas compradoras que operan en la República de Panamá. Las ventas de energía a estos clientes representan aproximadamente 2020: 85% (2019: 85%) del total de los ingresos y 94% (2019: 90%) del total de las cuentas por cobrar al final del periodo de doce meses. Esta concentración de riesgo se mitiga por el hecho de que la demanda de electricidad en Panamá se mantiene en aumento y que el mercado de energía está muy bien estructurado y regulado por las autoridades gubernamentales. Por cada PPA se requiere una garantía y el término de pago de las facturas originadas en el mercado eléctrico de Panamá está promediado en un rango de 30 días desde la fecha de presentación de la factura. La garantía es una fianza de cumplimiento pagadera al cobro contra cualquier evento de incumplimiento debido a deuda incobrable. No se presentaron eventos de incumplimiento debido a facturas no pagadas hasta el 31 de diciembre de 2020.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La compañía minimiza este riesgo manteniendo niveles adecuados de efectivo en caja o en cuentas corrientes para cumplir los compromisos con proveedores y prestatarios recurrentes. Los pasivos corrientes están cubiertos por el flujo de efectivo generado por las operaciones.

El pronóstico de flujo de efectivo es realizado por las entidades operativas de la Compañía y en conjunto con el departamento de finanzas de la Compañía. El departamento de finanzas de la Compañía supervisa los pronósticos registrados de los requisitos de liquidez de la Compañía para garantizar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir con las necesidades operativas mientras mantiene, en todo momento, suficiente margen en sus facilidades crediticias comprometidas no utilizadas de modo que la Compañía no incumpla con las obligaciones o límites de endeudamiento en cualquiera de sus facilidades crediticias. Dicho pronóstico toma en consideración los planes de financiamiento de deuda de la Compañía, cumplimiento de obligaciones, cumplimiento de objetivos de índices a lo interno del balance general, y si aplica, requisitos regulatorios o legales externos.

La tabla a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía en agrupaciones de vencimiento relevantes basados en el periodo restante en el balance general a la fecha contractual de vencimiento. Los montos revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen dentro de los 12 meses se aproximan a sus saldos en libros debido a que el impacto del descuento no es significativo.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020 (No auditado)				
Deuda a largo plazo	-	-	-	-
Bonos por pagar (Capital e Intereses)	23,968,595	137,226,380	268,423,430	429,618,405
Proveedores, arrendamiento y otras cuentas por pagar	5,680,782	1,168,106	7,222,062	14,070,950
Préstamos de accionistas	-	-	-	-
	<u>29,649,377</u>	<u>138,394,486</u>	<u>275,645,492</u>	<u>443,689,355</u>
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2019 (Auditado)				
Deuda a largo plazo	31,149,117	153,565,493	196,408,994	381,123,604
Proveedores, arrendamiento y otras cuentas por pagar	34,248,298	997,488	7,387,610	42,633,396
Préstamos de accionistas	3,960,000	15,840,000	77,720,000	97,520,000
	<u>69,357,415</u>	<u>170,402,981</u>	<u>281,516,604</u>	<u>521,277,000</u>

El vencimiento contractual del instrumento financiero derivado registrado a valor razonable en el balance general que está asociado con la deuda a largo plazo es en el año 2025.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la habilidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha a fin de proporcionar rentabilidad a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

A fin de mantener o ajustar la estructura del capital, la Compañía puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. La Compañía monitorea el capital en base a la “relación entre pasivos y patrimonio neto tangible”, la cual es uno de los índices que la Compañía debe considerar el momento de pagar dividendos o incurrir en deuda. El capital es definido por la Administración como el patrimonio de los accionistas de la Compañía. Este índice se calcula dividiendo los pasivos por el patrimonio neto tangible. Los pasivos se calculan como deuda total a largo plazo, incluyendo la porción corriente de la deuda a largo plazo. El patrimonio neto tangible se calcula como “patrimonio” tal como se detalla en el balance general, incluyendo los préstamos de accionistas y excluyendo los activos intangibles.

Este índice básicamente mide el apalancamiento de la Compañía como un porcentaje del patrimonio invertido por el accionista y proporciona el porcentaje del financiamiento de la Compañía con préstamos versus el patrimonio de los accionistas.

La relación entre los pasivos y el patrimonio neto tangible fue la siguiente:

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 Auditado
Pasivos sin deuda subordinada y pasivos por arrendamiento	<u>274,301,243</u>	<u>85,030,967</u>
Total de patrimonio neto tangible sin deuda subordinada	<u>249,506,543</u>	<u>251,783,585</u>
Índice de total de pasivos a patrimonio neto tangible	<u>1.10</u>	<u>0.34</u>

Estimación del Valor Razonable

Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía de valor razonable que se categoriza en tres niveles basada en los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables utilizadas en la valoración de un activo en la fecha de valoración. Estos tres niveles son:

- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo y pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios) (Nivel 2).
- Datos de entrada para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (es decir, entradas no observables) (Nivel 3).

ML
f

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Estimación del Valor Razonable (continuación)

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza a corto plazo.

El valor razonable de los préstamos por pagar se revela en la Nota 13.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

Las estimaciones y juicios son evaluados continuamente por la Administración y se basan en la experiencia histórica y en varios otros supuestos que la Administración considera razonables dadas las circunstancias, cuyos resultados forman la base para realizar juicios.

Estimaciones de Contabilidad y Supuestos Críticos

Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez igualarán los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero, se detallan a continuación.

Depreciación y Amortización de Planta y Equipo

La Compañía realiza juicios al evaluar la vida útil estimada de sus activos y al determinar los valores residuales estimados, según corresponda. La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas de los activos.

Estas estimaciones se basan en el análisis de los ciclos de vida de los activos y el valor potencial al final de su vida útil. Los valores residuales y las vidas útiles de los activos se revisan y se ajustan, en caso de ser necesario, en la fecha de cada balance general.

Estimación de Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta. Un juicio significativo es requerido para determinar la provisión para el impuesto sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos por los cuales la determinación del impuesto final es incierta durante el curso normal del negocio. La Compañía reconoce pasivos para impuestos anticipados basado en estimaciones de si se tendrán que pagar impuestos adicionales. Donde el resultado del impuesto final sea diferente a los montos que fueron registrados inicialmente, dichas diferencias impactarán el impuesto sobre la renta y la provisión de impuesto diferido en el período para el cual se haga esta determinación.

Deterioro de la Plusvalía

La Compañía evalúa anualmente si la plusvalía ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política de contabilidad correspondiente aquí divulgada. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados en base a los cálculos de valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Ver Nota 10).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo para el Estado de Flujo de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo para los propósitos del estado de flujo de efectivo se detallan a continuación:

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 Auditado
Efectivo en moneda U.S.	14,871,800	1,264,206
Depósitos bancarios a corto plazo a 0.25% (2019: 0.25%) tasa de interés anual	-	75,027,086
	<u>14,871,800</u>	<u>76,291,292</u>

La Compañía reporta el efectivo restringido de US\$51,165,263 como efectivo y equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo. Este monto se presenta como parte de los depósitos bancarios a corto plazo.

6. Efectivo Restringido

El efectivo restringido corriente representa un depósito comprometido para el plan de mantenimiento principal. El monto surge como resultado de la compensación en efectivo como conclusión del proceso de arbitraje con Goldwind.

El efectivo restringido a largo plazo representa el saldo pendiente del crédito de la cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda Senior y de la cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda del Préstamo C, cuyo saldo se utilizará para pagar la deuda a largo plazo descrita en la Nota 13.

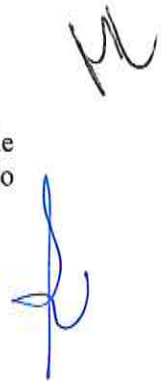
Para el 31 de diciembre 2020, producto de la cancelación del préstamo a largo plazo con el IFC (Nota 13) los fondos/dinero fueron liberados en su totalidad.

7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 (Auditado)
Clientes	7,825,407	5,631,215
Partes relacionadas (Nota 12)	209,096	765,248
Intereses por cobrar por partes relacionadas	54,608	-
Reclamo de seguro	-	560,927
Otros	27,130	31,365
	<u>8,116,241</u>	<u>6,988,755</u>

Las cuentas por cobrar son menores de dos meses. Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existían cuentas por cobrar vencidas, por consiguiente, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por deterioro.



UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

7. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Continuación)

Los ingresos de la compañía en los PPA han sido pagados en la misma proporción que las Compañías Distribuidoras han estado pagando desde marzo, abril, mayo y junio; el promedio de los pagos recibidos ha sido de 63%, 89%, 93% y 92% respectivamente. El total de las cuentas por cobrar en espera para los meses de marzo a septiembre es de US\$3.582 millones.

8. Planta y Equipo, Neto

A continuación se detalla el movimiento de la planta y equipo:

	Equipo de Transporte	Edificio	Mobiliario y Equipo de Oficina	Instalaciones de Planta y generadores	Activo por derecho de uso	Total
Costo al 1 enero, 2020	394,461	805,472	639,771	318,834,736	8,568,447	329,242,887
Adiciones	-	20,135	28,184	-	-	48,319
Remediación de activo por derecho de uso	-	-	-	-	119,045	119,045
Costo al 31 diciembre, 2020	<u>394,461</u>	<u>825,607</u>	<u>667,955</u>	<u>318,834,736</u>	<u>8,687,492</u>	<u>329,410,251</u>
Depreciación acumulada al 1 enero, 2020	(383,183)	(62,080)	(561,344)	(83,979,048)	(461,150)	(85,446,805)
Cargo de depreciación	<u>(11,267)</u>	<u>(20,446)</u>	<u>(60,210)</u>	<u>(13,386,826)</u>	<u>(467,592)</u>	<u>(13,946,341)</u>
Depreciación acumulada al 31 diciembre, 2020	<u>(394,450)</u>	<u>(82,526)</u>	<u>(621,554)</u>	<u>(97,365,874)</u>	<u>(928,742)</u>	<u>(99,393,146)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>11</u>	<u>743,081</u>	<u>46,401</u>	<u>221,468,862</u>	<u>7,758,750</u>	<u>230,017,105</u>
	Equipo de Transporte	Edificio	Mobiliario y Equipo de Oficina	Instalaciones de Planta y generadores	Activo por derecho de uso	Total
Costo al 1 enero, 2019	394,461	805,472	591,160	318,834,736	-	320,625,829
Adiciones	-	-	48,611	-	-	48,611
Ajuste por cambio de política contable	-	-	-	-	8,568,447	8,568,447
Costo al 31 diciembre, 2019	<u>394,461</u>	<u>805,472</u>	<u>639,771</u>	<u>318,834,736</u>	<u>8,568,447</u>	<u>329,242,887</u>
Depreciación acumulada al 1 enero, 2019	(362,808)	(41,943)	(480,346)	(70,592,221)	-	(71,477,318)
Cargo de depreciación	<u>(20,375)</u>	<u>(20,137)</u>	<u>(80,998)</u>	<u>(13,386,827)</u>	<u>(461,150)</u>	<u>(13,969,487)</u>
Depreciación acumulada al 31 diciembre, 2019	<u>(383,183)</u>	<u>(62,080)</u>	<u>(561,344)</u>	<u>(83,979,048)</u>	<u>(461,150)</u>	<u>(85,446,805)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>11,278</u>	<u>743,392</u>	<u>78,427</u>	<u>234,855,688</u>	<u>8,107,297</u>	<u>243,796,082</u>

Al 1 de enero de 2019, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso por US\$8,568,447 y un pasivo por arrendamiento de US\$8,568,447. (Ver Nota 9).

La planta y equipo están incluidos en los Contratos de Garantía locales los cuales incluyen la hipoteca de bienes muebles e inmuebles. (Ver Nota 13).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

9. Arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2020, la planta y equipo incluye arrendamientos que corresponden al arrendamiento de terreno operativo ubicado en Penonomé. Los plazos de arrendamiento son entre 14 a 25 años de contrato con una tasa de interés del 2% anual hasta el vencimiento (Ver Nota 8).

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 (Auditado)
<i>Activos por derecho de uso</i>		
Costo	8,687,492	8,568,447
Depreciación acumulada	<u>(467,592)</u>	<u>(461,150)</u>
Saldo neto	<u>8,219,900</u>	<u>8,107,297</u>
<i>Pasivos por arrendamiento</i>		
Corriente	126,524	104,301
No corriente	<u>8,390,168</u>	<u>8,385,098</u>
	<u>8,516,692</u>	<u>8,489,399</u>

En la aplicación de la NIIF 16 por primera vez el 1 de enero de 2019, la Compañía ha utilizado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de tasa de descuento única (7.5%) a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares, para el periodo de nueve meses terminado el 31 de diciembre de 2020 la Compañía ha reconocido US\$649,254 (2019: US\$642,634) como gastos de intereses relacionados con los pasivos por arrendamiento.
- Basarse en evaluaciones anteriores sobre si los arrendamientos son onerosos.
- Contabilidad para arrendamientos operativos con término de arrendamiento remanente menor a 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo.
- Excluir costos directos iniciales para el cálculo del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial.
- Utilizar retrospectiva en la determinación del término de arrendamiento en donde el contrato cuenta con la opción de extender o terminar el arrendamiento.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

10. Plusvalía

En abril de 2014, IEH Penonomé Holdings (anteriormente IEH Penonomé Panamá, S.A., ver Nota 1) adquiere el capital accionario de UEP Penonomé II, S.A. por US\$8,518,361. En diciembre de 2014, adquirió un capital social adicional por US\$20,000,000 y obtuvo el control de UEP Penonomé II, S.A.

A continuación, se resume la contraprestación pagada por UEP Penonomé II, S.A., el valor razonable de los activos adquiridos en la fecha de adquisición:

Contraprestación transferida	
Efectivo	28,518,361
Montos reconocidos de activos identificables adquiridos y construcción en proceso	<u>(8,518,361)</u>
Plusvalía	<u>20,000,000</u>

Los montos recuperables de la unidad de negocio se calculan en base a su valor en uso. El valor en uso se determina descontando los flujos de efectivo futuros esperados del uso continuo de cada unidad. El cálculo del valor en uso se basa en los siguientes supuestos básicos:

- El plan de negocios para el 2019 se utilizó para proyectar flujos de efectivo futuros. Los flujos de efectivo futuros se proyectaron utilizando tasas de crecimiento promedio basado en supuesto de tasas de crecimiento a largo plazo, generación proyectada de energía, precio de contrato de energía y precio de mercado ocasional. El periodo del pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo de la Compañía con respecto a la operación de esta unidad el cual se determinó en 15 años.
- Se aplicó la tasa de descuento de 6.50% en la determinación de montos recuperables para la unidad de negocio. Esta tasa se calcula en base a la experiencia de mercado y costo promedio ponderado del capital (WACC, por sus siglas en inglés) asignado para esta unidad.

Los supuestos claves descritos anteriormente pueden cambiar a medida que cambien las condiciones económicas y del mercado. La Compañía estima que no se espera que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos afecten el monto recuperable de la unidad de negocio o caiga por debajo del valor del valor en libros.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

11. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 (Auditado)
Interés por pagar sobre los préstamos de accionistas	-	-
Proveedores	2,302,603	7,858,469
Partes relacionadas (Nota 12)	1,326,897	4,838,739
Interés por pagar	1,051,516	20,734,909
Otros	873,242	711,880
Pasivos por arrendamiento a corto plazo (Nota 9)	<u>126,524</u>	<u>104,301</u>
	<u>5,680,782</u>	<u>34,248,298</u>

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía está totalmente controlada por InterEnergy Partners, L.P., siendo esta la última compañía controladora. La Compañía realizó transacciones y mantuvo saldos con compañías relacionadas tal como se detalla a continuación:

Transacciones	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Gastos de honorarios profesionales (a)	<u>(372,996)</u>	<u>-</u>
Energía comprada en el mercado ocasional (b)	<u>242</u>	<u>1,021</u>
Energía vendida en el mercado ocasional (b)	<u>2,982</u>	<u>(6,081)</u>
Energía vendida bajo contratos de reserva (c)	<u>310,191</u>	<u>345,588</u>
Intereses ganados (e)	<u>54,608</u>	<u>-</u>

ML


UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado
31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Transacciones	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Transacciones		
Gastos de honorarios profesionales (a)	-	-
Energía comprada en el mercado ocasional (b)	1,114	12,342
Energía vendida en el mercado ocasional (b)	16,002	83,111
Energía vendida bajo contratos de reserva (c)	1,862,737	1,961,267
Intereses ganados (e)	54,608	-
	Diciembre 31, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Saldos		
Cuentas por cobrar - energía de mercado ocasional (b)	2,626	1,461
Cuentas por cobrar - contratos de reserva de energía (c)	206,470	307,520
Cuentas por cobrar - honorarios profesionales (d)	-	456,267
	209,096	765,248
Intereses por cobrar por partes relacionadas (e)	54,608	-
Deuda por cobrar relacionada (e)	23,265,045	-
Cuentas por pagar - honorarios profesionales (a)	1,326,763	4,836,821
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (b)	134	1,918
	1,326,897	4,838,739
Préstamos por pagar a accionistas (Nota 15)	-	50,000,000
Intereses por pagar - Préstamos de accionistas (Nota 15)	-	15,385,172

- (a) Servicios administrativos y de gestión de activos provistos por partes relacionadas.
- (b) Compra y venta de energía en el mercado ocasional con compañías relacionadas.
- (c) Contratos de reserva de energía descritos en la Nota 19.
- (d) Cuentas por cobrar por servicio provistos a partes relacionadas.
- (e) Préstamo por cobrar con compañía relacionadas.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

13. Deuda a largo plazo

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 Auditado
Corporación Financiera Internacional (CFI)		
Deuda Senior de US\$250 millones, Corporación Financiera Internacional (CFI); Compañía Financiera de Desarrollo Holandés (FMO, por sus siglas en inglés); Institución Financiera Francesa (PROPARCO, por sus siglas en francés); Banco de Desarrollo de la Republica de Austria (OeEB); Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE); Banco Nacional como prestamistas; Periodo total de vigencia: 17 años. Amortización adaptada programada que incrementa desde 2.4% en promedio para los primeros 22 semestres (53% del monto total); 3.66% para los siguientes 6 semestres (22% del monto total) y 6.27% para los últimos 4 semestres (25% del monto total), acuerdo de cobertura para fijar la tasa en un mínimo de US\$180 millones del total principal	-	203.025,000
Pasan ...	-	203.025,000



UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

13. Deuda a Largo Plazo (Continuación)

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 Auditado
Vienen ...	-	203,025,000
Banco General y Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S. A. (CIFI) US\$34 millones, Amortización adaptada programada que incrementa desde 2.91% en promedio para los primeros 16 semestres (47% del monto total) y 4.45% para los siguientes 12 semestres (53% del monto total); Tasado en LIBOR + 4.50%	-	25,500,000
Préstamo C subordinado de CFI de US\$16 millones US\$16 millones, periodo total de vigencia: 17 años. Amortización adaptada programada que incrementa desde 2.17% en promedio para los primeros 18 semestres (39% del monto total); 3.50% para los siguientes 10 semestres (35% del monto total) y 6.5% para los últimos 4 semestres (26% del monto total); Tasa fija al 12%. 13% por año en cualquier momento luego de la existencia y durante la vigencia de una deficiencia del préstamo C	-	13,440,000
Menos: Costos financieros no amortizados	-	241,965,000
	-	9,159,290
Deuda a largo plazo, neto	-	232,805,710
Menos: Porción corriente	-	12,803,000
	-	220,002,710

ML
R

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

13. Deuda a Largo Plazo (Continuación)

El movimiento de los costos financieros no amortizados se detalla a continuación:

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 Auditado
Saldo inicial	-	9,955,994
Amortización	-	(796,704)
Saldo final	-	9,159,290

Acuerdos de la Deuda Principal:

a) Deuda Senior de US\$250 millones:

Corporación Financiera Internacional (CFI); Compañía Financiera de Desarrollo Holandés (FMO, por sus siglas en inglés); Institución Financiera Francesa (PROPARCO, por sus siglas en francés); Banco de Desarrollo de la República de Austria (OeEB); Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE); Banco Nacional como prestamistas:

- Periodo total de vigencia: 17 años. Amortización adaptada programada que incrementa desde 2.4% en promedio para los primeros 22 semestres (53% del monto total); 3.66% para los siguientes 6 semestres (22% del monto total) y 6.27% para los últimos 4 semestres (25% del monto total).
- Con tasa de LIBOR + 4.75%.
- Contrato de cobertura para fijar la tasa en un mínimo de US\$180 millones del total principal con CFI. (En el cual la Compañía no ha aplicado contabilidad de cobertura).
- El 27 de febrero de 2015, la Compañía contrató un swap de tasa de interés variable por el cual la Compañía acuerda intercambiar la diferencia entre los montos de tasa de interés fija y variable calculados sobre el monto del principal notional convenido por US\$180,000,000. Dicho contrato le permite a la Compañía mitigar el riesgo del cambio de tasas de interés sobre las exposiciones de flujo de efectivo en la deuda emitida a tasa variable.

b) Deuda Senior de US\$34 millones:

- Banco General y Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A. (CIFI) como prestamistas.
- Periodo total de vigencia: 15 años. Amortización adaptada programada que incrementa desde 2.91% en promedio para los primeros 16 semestres (47% del monto total) y 4.45% para los siguientes 12 semestres (53% del monto total).
- Tasado en LIBOR + 4.50%.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

13. Deuda a Largo Plazo (Continuación)

Acuerdos de la Deuda Principal (continuación):

c) Préstamo C subordinado de US\$16 millones:

- CFI como prestamista.
- Periodo total de vigencia: 17 años. Amortización adaptada programada que incrementa desde 2.17% en promedio para los primeros 18 semestres (39% del monto total); 3.50% para los siguientes 10 semestres (35% del monto total) y 6.5% para los últimos 4 semestres (26% del monto total).
- Tasa fija al 12%. 13% por año en cualquier momento luego de la existencia y durante la vigencia de una deficiencia del préstamo C.
- Subordinación: en caso de que exista una deficiencia del préstamo C en una fecha de pago del servicio de la deuda, CIF accede a no ejecutar ningún recurso con respecto al monto pendiente adeudado y el monto por pagar del principal que surge de dicha deficiencia de préstamo C.

Acuerdo de términos comunes (CTA, por sus siglas en inglés): Por medio del cual el prestamista de cada deuda principal y préstamo C subordinado, establecen los términos y condiciones en común para cada préstamo.

Acuerdos de Garantías:

- Acuerdo de garantías en el exterior: Por medio del cual los prestamistas: IEH Penonomé Panamá S.A. y UEP Penonomé II, S.A. (en adelante, "UEP II") garantizan el interés del título de prioridad absoluta en todos sus derechos, títulos e intereses de los documentos del proyecto principal (Acuerdo de Suministro de Turbinas, Acuerdo Principal de Casa Matriz Goldwind, Contrato BOP, Acuerdo de Transporte, Acuerdo de Interconexión, Acuerdo de Activos Comunes); Ingresos de enajenación de activos, ingresos de seguros. Citibank N.A. actúa como agente de títulos en el exterior.
- Acuerdo de garantías locales: Incluye la prenda sobre las acciones de los prestatarios; asignación colateral en la licencia de generación, acuerdos de compra de energía y los títulos de arrendamiento de ANATI; hipoteca en los bienes muebles e inmuebles. The Bank of Nova Scotia (Panamá) actúa como agente de títulos locales y fiduciario.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

13. Deuda a Largo Plazo (Continuación)

Acuerdos de Garantía (continuación):

- Acuerdos de Garantías y de Cuentas Maestras: Por medio del cual los prestatarios certifican que han establecido cuentas en el exterior con la entidad bancaria en el exterior (Citibank, NA) y entidades bancarias locales (The Bank of Nova Scotia [Panamá]) según los acuerdos de fideicomiso. Las cuentas en el exterior incluyen la cuenta de Reserva para el Servicio de Deuda Principal y las cuentas de Reserva para el Servicio de la Deuda del Préstamo C representando el siguiente monto de servicio de deuda en cada préstamo. El acuerdo indica los procedimientos para transferir de la cuenta de ingresos según el acuerdo de términos comunes; incluyendo los pagos restringidos.

Obligaciones financieras (covenants): a) Mantenimiento de la existencia y conducción del negocio; b) sistema de contabilidad y de administración de la operación según las Normas Contables; c) Auditores: mantener en todo momento una firma contable pública independiente reconocida internacionalmente aceptable por los prestamistas; d) Acceso: a solicitud del prestamista, otorgar acceso al sitio, libros, registros y colaboradores del prestatario; e) mantener en todo momento en total validez y efecto autorizaciones, títulos a favor de los prestamistas y pagos de obligaciones de documentos del proyecto; f) cumplir con el presupuesto de construcción y el plan principal de mantenimiento; g) cobertura de tasa de interés con un monto inicial no menor a ciento ochenta millones de dólares; h) razones financieras: índice de cobertura prospectiva del servicio de la deuda de al menos 1.15:1.00; entre otros.

Obligaciones financieras (covenants) negativos: Las siguientes actividades están prohibidas: a) hacer pagos restringidos (lo que significa pago o declaración de dividendos, distribución de títulos de capital, pago de capital o intereses de préstamo de accionista) excepto a que dicho pago restringido (i) sea de la cuenta de pagos restringidos, (ii) dicho pago será realizado dentro de treinta (30) días luego de una fecha de pago de interés, (iii) el índice de cobertura prospectiva del servicio de la deuda no es menor que 1.20:1.0, (iv) el índice de cobertura prospectiva del servicio de la deuda no sea menor a 1.10:1.0, (v) luego de dar efecto a cualquiera de dichas acciones la deuda financiera a patrimonio neto tangible no sea menor a 3.1:1.0, y (vi) la cuenta de reserva del servicio de deuda, la cuenta de reserva de mantenimiento mayor y la cuenta de reserva del préstamo C estén completamente financiadas. b) Gastos de capital además de los requeridos para ejecutar normalmente las operaciones, (c) deuda financiera adicional, (d) garantías o gravámenes, (e) venta de activos, (f) inversiones financieras aparte de las inversiones permitidas en títulos de alto grado, entre otros.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

14. Bonos por pagar

El 18 de diciembre de 2020 la Compañía juntamente con Grupo Tecnisol como garante solidario, emitió bajo el Reglamento 144A y la Regulación S de los Estados Unidos bonos corporativos garantizados por un total de \$262,664,000 con amortizaciones semestrales y vencimiento final al 1 de octubre de 2038 con una tasa de interés del 6.5%, registrados en las bolsas de valores de Panamá y Singapur. Los recursos obtenidos de la emisión de los bonos fueron utilizados para cancelar el préstamo sindicado adquirido el 29 de diciembre de 2014 con el IFC y demás entidades financieras por \$228,436,514, cancelación del instrumento financiero derivado de tasa de interés por \$18,049,401, costos de financiamiento por \$5,208,636, y préstamo a Grupo Tecnisol por \$10,969,449.

A continuación, se detallan los compromisos y restricciones más relevantes de esta deuda (todas las razones financieras expresadas abajo, se calculan en base a los resultados de la Compañía y Grupo Tecnisol en forma combinada):

- Limitación de endeudamiento: para que la Compañía pueda entrar en un endeudamiento permitido, necesita mantener una relación de servicio de cobertura de deuda tanto histórica como prospectiva de al menos 1.31.
- Se prohíben Hipotecas y/o gravámenes, excepto ciertos gravámenes permitidos.
- Venta de activos y fusiones: está prohibido, excepto bajo ciertas condiciones.
- Se prohíben las modificaciones a los principales contratos
- Limitaciones en nuevas inversiones
- Pagos restringidos: no puede realizar pagos restringidos si no cumple relación de servicio de cobertura de deuda tanto histórica como prospectiva de al menos 1.20.

Acuerdo de garantías: Incluye la prenda sobre las acciones de la Compañía; cesión en garantía de los acuerdos de compra de energía y los títulos de arrendamiento de ANATI; hipoteca de los bienes muebles e inmuebles (incluyendo, entre estos últimos, las licencias de generación de la Compañía). The Bank of Nova Scotia (Panamá) actúa como fiduciario.

El contrato de deuda establece que la Compañía debe mantener una cuenta de "Reserva de Servicio de Deuda" y una "Reserva de O&M" a través de un depósito o una carta de crédito para asegurar, en el primer caso, el próximo pago de interés más capital y, en el segundo caso, un cierto nivel de operación y mantenimiento.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía está en cumplimiento de todos sus compromisos.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

14. Bonos por pagar (continuación)

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 Auditado
Bonos Senior Corporativos iniciales, con vencimiento 1 de octubre de 2038		
Corto Plazo	10,003,000	-
Largo Plazo	252,661,000	-
Total de bonos por pagar	<u>262,664,000</u>	<u>-</u>
Costos de financiamiento	<u>(8,024,040)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>254,639,960</u></u>	<u><u>-</u></u>

El valor razonable de los bonos por pagar es de US\$261,434,940 a diciembre 2020, basado en los flujos de efectivo descontados utilizando una tasa en base a la tasa del préstamo de 6.5% y está dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

15. Patrimonio de los Accionistas

	Acciones comunes	Contribución de capital	Reducción de Capital	Total
Saldo inicial y final para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019	1,050	74,998,950	(9,024,700)	65,975,300

La Compañía reclasificó la contribución de capital conforme a la suscripción de acciones en una combinación de acciones comunes y préstamos de accionistas repagados en el 2020. La combinación se detalla a continuación:

- IEH Penonomé Holdings: Interés económico de 95.24% en acciones comunes US\$62.8 millones (2019: US\$71.4 millones).
- IEH Penonomé Holdings: US\$47.6 millones en préstamo de accionista que devenga intereses, tasa fija al 8%, cancelado en su totalidad en diciembre 2020, los accionistas condonaron los intereses no pagados (Nota 12).
- Green Field Panamá, S.A.: Interés económico de 4.76% en acciones comunes US\$3.1 millones (2019: US\$3.5 millones).
- Green Field Panamá, S.A.: US\$2.4 millones en préstamos de accionista que devenga intereses, tasa fija al 8%, cancelado en su totalidad en diciembre 2020, los accionistas condonaron los intereses no pagados (Nota 12).

Luego de que se produjera la contribución anterior, la composición de los accionistas de la Compañía es la siguiente:

IEH Penonomé Holdings	Interés económico de 95.24%
Green Field Panamá, S.A.	Interés económico de 4.76%

El 21 de diciembre 2020, mediante acta de junta directiva se aprobó reducción de capital, sin reducir el capital social autorizado de la Compañía, por US\$9,024,700, quedando como capital final US\$65,974,250.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

16. Costos y Gastos

La Compañía clasifica sus costos y gastos por naturaleza, tal como se detalla a continuación:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Costo de bienes y servicios		
Depreciación y amortización (Notas 8 y 9)	3,490,015	3,607,719
Compra de energía	(185,320)	(30,524)
Salarios y otros beneficios de colaboradores	99,841	201,276
Cargo de transmisión	61,558	234,272
Reparación y mantenimiento	45,015	20,000
	<u>3,511,109</u>	<u>4,032,743</u>
Gastos administrativos		
Acuerdo de servicio de gestión	1,048,125	-
Otros gastos	505,304	(86,669)
Salarios y otros beneficios de colaboradores	269,353	308,108
Costos de seguro	249,211	208,862
Honorarios profesionales	160,092	159,108
Cuota de conexión de subestación	119,489	123,966
Cuotas de regulador	106,597	170,459
Compensación de efecto de estela (Nota 18)	80,702	97,602
Gastos de comunicación	3,816	29,870
Mantenimiento de oficina	5,199	19,039
Donaciones	-	4,307
Combustible	4,302	4,515
Cambio de divisas	7,500	-
Gastos de oficina	1,713	2,084
Electricidad	-	645
Alquiler de Terreno	-	-
	<u>2,561,403</u>	<u>1,041,896</u>
Gastos operativos		
Reparaciones y mantenimientos	1,625,069	1,590,219
Consumo interno de energía	240,285	227,041
Seguridad	70,206	107,891
	<u>1,935,560</u>	<u>1,925,151</u>
	<u>8,008,072</u>	<u>6,999,790</u>

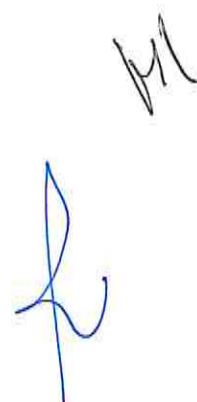
UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

16. Costos y Gastos (continuación)

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Costo de bienes y servicios		
Depreciación y amortización (Notas 8 y 9)	13,946,341	13,969,487
Cargo de transmisión	870,949	1,114,554
Salarios y otros beneficios de colaboradores	459,748	564,763
Reparación y mantenimiento	45,978	28,274
Compra de energía	-	612,016
	<u>15,323,016</u>	<u>16,289,094</u>
Gastos administrativos		
Acuerdo de servicio de gestión	1,290,000	-
Otros gastos	908,062	157,018
Salarios y otros beneficios de colaboradores	833,262	807,845
Costos de seguro	749,021	662,402
Honorarios profesionales	456,639	768,833
Cuota de conexión de subestación	477,958	478,150
Cuotas de regulador	468,161	489,084
Compensación de efecto de estela (Nota 18)	404,719	682,321
Gastos de comunicación	34,535	128,434
Mantenimiento de oficina	17,302	43,798
Donaciones	-	31,503
Combustible	10,997	18,765
Cambio de divisas	7,500	-
Gastos de oficina	4,299	8,548
Electricidad	-	1,435
Alquiler de Terreno	-	-
	<u>5,662,455</u>	<u>4,278,136</u>
Gastos operativos		
Reparaciones y mantenimientos	5,619,715	5,683,256
Consumo interno de energía	240,285	227,041
Seguridad	293,386	467,528
	<u>6,153,386</u>	<u>6,377,825</u>
	<u>27,138,857</u>	<u>26,945,055</u>



UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

17. Costos Financieros, Neto

Los costos financieros se detalla a continuación:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Intereses en préstamos y pasivos por arrendamiento, neto	31,198,909	35,210,376
Intereses ganados	(54,608)	-
Pérdida en el valor razonable del instrumento financiero derivado	<u>24,473,558</u>	<u>20,454,815</u>
	<u>55,617,859</u>	<u>55,665,191</u>
	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020	2019
	(No auditado)	(Auditado)
Intereses en préstamos y pasivos por arrendamiento, neto	17,589,352	19,914,656
Intereses ganados	(54,608)	-
Pérdida en el valor razonable del instrumento financiero	<u>13,536,638</u>	<u>8,715,928</u>
	<u>31,071,382</u>	<u>28,630,584</u>

18. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Impuesto corriente	-	-
Impuesto diferido	<u>(451,174)</u>	<u>(1,644,053)</u>
	<u>(451,174)</u>	<u>(1,644,053)</u>

A continuación, se detalla el movimiento en los pasivos por impuesto sobre la renta diferido durante el año:

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
<i>Pasivos por impuesto sobre la renta diferido</i>		
Al 1 de enero	2,224,202	580,149
Depreciación fiscal acelerada cargada al estado de resultado integral	<u>(451,174)</u>	<u>2,243,670</u>
Al 30 de diciembre	<u>1,773,028</u>	<u>2,823,819</u>

ML

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

18. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

El pasivo por impuesto sobre la renta diferido es el resultado de las diferencias temporales de la depreciación acelerada fiscal.

Bajo la legislación fiscal actual en la República de Panamá, las ganancias de la Compañía por operaciones locales están sujetas al impuesto sobre la renta.

El impuesto sobre la renta se basa en el más alto de los siguientes cálculos:

- La tasa de 25% sobre la renta gravable.
- La renta neta gravable que resulte de aplicar 4.67% al ingreso total gravable equivale a la tasa de 25% que representa 1.17% del ingreso gravable (impuesto mínimo alternativo).

En ciertos casos, si la aplicación de 1.17% del ingreso da como resultado que la entidad incurra en pérdida debido a impuestos, o la tasa efectiva de impuesto es mayor a 25%, entonces la entidad podrá solicitar la no aplicación del cálculo alterno del impuesto sobre la renta. En dichos casos, la Compañía debe presentar una solicitud ante la Autoridad Fiscal, quien puede autorizar la no aplicación por un periodo de tres años.

El impuesto sobre la renta que resulta de la aplicación de las tasas vigentes a la ganancia (pérdida) neta, se reconcilia con la provisión de impuesto sobre la renta presentado en los estados financieros a continuación:

	2020	2019
(Pérdida) ganancia antes del impuesto sobre la renta	(6,735,163)	258,443
Ajuste fiscal para reconocer la depreciación acelerada	(7,092,111)	(10,175,902)
Menos: Ingreso no gravable	(64,583)	(166,069)
Más: Gastos no deducibles	<u>13,536,641</u>	<u>10,237,840</u>
Renta gravable	<u>(355,217)</u>	<u>154,312</u>
Arrastre de pérdidas	<u>-</u>	<u>(77,156)</u>
Renta neta gravable	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta (método tradicional)	<u>-</u>	<u>-</u>

ML
K

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

18. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Según la Legislación Fiscal de Panamá, la declaración del impuesto sobre la renta de los últimos tres (3) años está sujeta a la revisión por parte las autoridades fiscales incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

La Administración solicitará a la autoridad fiscal la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) para el año fiscal 2019. La solicitud fue aceptada y aprobada para los años fiscales 2019, 2020 y 2021.

La Ley No. 52 del 28 de agosto de 2012 establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines fiscales las transacciones entre las partes relacionadas y se aplica a los contribuyentes para realizar operaciones con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Los aspectos más importantes de esta normativa son:

- Los contribuyentes deben enviar anualmente un informe de las operaciones realizadas con partes relacionadas dentro de los seis (6) meses siguientes al cierre del periodo fiscal correspondiente. Esta obligación aplica para transacciones desde el año fiscal 2012.
- La falta de envío del informe será sancionada con una multa equivalente al 1% del monto total de las transacciones con la parte relacionada.
- Las personas a quienes se le solicita enviar el informe referido en el párrafo anterior deben contar con un estudio de precios de transferencia que incluya la información y análisis para evaluar y documentar sus transacciones con las partes relacionadas según la ley. El contribuyente debe presentar dicho estudio solo bajo solicitud del Departamento de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas dentro en un periodo de 45 días contados a partir la solicitud.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

19. Compromisos

- La Compañía cuenta con doce Contratos PPA asignados por tres para los parques Nuevo Chagres, Portobelo, Rosa de los Vientos y Marañón. Los PPA fueron adjudicados el 21 de marzo de 2012 mediante los cuales se vende la producción de energía a tres compañías de distribución en Panamá: Empresa de Distribución Eléctrica Metro-Oeste, S.A. (EDEMET) (controlado por Gas Natural Fenosa), Empresa de Distribución Eléctrica Chiriquí, S.A. (EDECHI) (controlado por Gas Natural Fenosa) y Elektra Noreste, S.A. (ENSA) (controlado por Empresas Públicas de Medellín).

Cada PPA declara que el periodo de suministro de energía es de 180 meses, iniciando el 1 de julio de 2014 y finalizando el 30 de junio de 2029. Los PPA de Portobelo y Marañón se extendieron hasta diciembre de 2033. Los precios se restablecen anualmente manteniendo fijo el 75% del precio base y el 25% restante indexado al Índice de Precios al Consumidor (CPI, por sus siglas en inglés) de Panamá. En el caso que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones bajo alguno de sus contratos, las fianzas de cumplimiento que soportan dichas obligaciones pueden ser obtenidas de los clientes. Los montos de las fianzas de cumplimiento vigentes al 31 de diciembre de 2020 ascienden a US\$17,884,164 (2019: US\$21,492,232).

En diciembre de 2014, la Compañía firmó el Acuerdo de Efecto de Estela con UEP Penonomé I, S.A. en donde UEP II debe compensar a UEP I (en adelante "UEP I") por las pérdidas de energía ocasionadas por la posición física preferida de las turbinas eólicas las cuales afectan al sistema del viento. La Compañía acepta realizar pagos mensuales iniciando con la fecha de operación comercial ocurrida el 19 de febrero de 2018 por un periodo de 25 años. El monto de compensación del efecto estela se detalla en la Nota 15.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

19. Compromisos (Continuación)

- En enero de 2016 la Compañía firmó la modificación No. 4 del PPA con intermediarios financieros para esclarecer algunas secciones que eran ambiguas y sancionaban a UEP II, incluso si la Compañía suplire la energía generada.

Esta modificación aclaraba los siguientes temas:

1. El PPA contempla una penalidad en el caso que el parque eólico no alcance la generación comprometida en los PPA. La porción con la que debe cumplir el parque eólico, a fin de evitar dicha penalidad, es de 0.6 (60%) "Fracción de la Generación Esperada" (FGE) que representa la porción de la generación esperada sobre una base anual.

Basados en la información histórica, la probabilidad de dicha penalidad es remota debido a que depende de la energía comprometida en el PPA. La información histórica muestra que incluso en el peor de los casos, el parque eólico cumple con el 0.6. Además, el comprador debe adquirir toda la energía producida por el vendedor, de modo que la energía comprometida en los PPA es menor a la energía producida y vendida.

2. La base del Índice de Precios al Consumidor (CPI) se fijó en 93.05 para concordar con el CPI base que reporta la Contraloría Nacional de Panamá cada mes.
- El 16 de marzo de 2016 se le adjudicó a la Compañía cuatro contratos PPA por ETESA mediante la resolución GC-03-2016 para la contratación de suministro de energía a corto plazo solo del 2017 al 2019, lo cual se referirá a los requisitos de las compañías EDEMET, EDECHI y ENSA. Esta energía será suministrada por Rosa de los Vientos (Mercado Ocasional).
 - El 10 de noviembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de reserva con su generador afiliado Tecnisol I mediante el cual el exceso de producción de energía del parque eólico Rosa de los Vientos II (50 MW) se vende para cubrir las obligaciones con el mercado de la compañía afiliada. El contrato de reserva establece que el periodo de suministro de energía es de 12 meses (sujeto a extensión), iniciando en el momento en que el CND (Centro Nacional de Despacho) declare al contrato gestionable y finalizando un año después con la opción de extensión del periodo de suministro si lo desean las partes contratantes. El precio del contrato será fijado para todo el periodo de suministro de energía.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

19. Compromisos (Continuación)

- El Acuerdo de Suministro de Turbinas (TSA, por sus siglas en inglés) consiste de 86 generadores de turbina eólica Goldwind G109 2.5 MW con una altura del buje de 90 metros a ser adquiridos según la Enmienda y Acuerdo de Suministro de Turbinas Modificado y Actualizado suscrito el 23 de abril de 2014 (TSA) y posteriormente modificado el 10 de diciembre de 2014 con Goldwind International Holdings (HK) Limited, una subsidiaria del fabricante eólico Xinjiang Goldwind Science and Technology (“Goldwind”) y junto a Goldwind Company, para el suministro de:
 - 66 turbinas de energía contratada totalizando 165 MW, divididos en 4 parques eólicos:
 - Nuevo Chagres: 62.5 MW
 - Portobelo: 32.5 MW
 - Rosa de los Vientos: 52.5 MW, y
 - Marañón: 17.5 MW
 - 20 turbinas de energía parcialmente contratadas y comercializadas totalizando 50 MW.
- Bajo el TSA, la Compañía Goldwind otorga una garantía del equipo por cinco años para defectos, curva de potencia, disponibilidad y ruido. La disponibilidad está garantizada en un 95% durante el periodo de garantía. Además, la Compañía suscribió un acuerdo de 5 años de servicio y mantenimiento (SMA, por sus siglas en inglés) con Goldwind Company para los servicios de operación, mantenimiento, reparación y reemplazo de las turbinas eólicas a un precio fijo ajustado por inflación, incluyendo las garantías de disponibilidad y ruido en línea con estos durante el periodo de garantía. Se incluye una garantía total para los años 3 al 5 y la garantía de disponibilidad de 95% para dichos años. UEP II puede extender este contrato SMA hasta el año diez.
- El balance de los trabajos de planta se realizan conforme a un acuerdo llave en mano para los trabajos civiles, infraestructura eléctrica y de comunicación, interconexión a la red de tensión media (34,5 kV), construcción de edificios de control y operación y todas las demás instalaciones requeridas por el sistema interconectado (Contrato BOP), suscrito por la Compañía e Instalación y Servicios CODEPA, S.A.; una subsidiaria panameña de Grupo Cobra el 14 de octubre de 2014 y modificada el 23 de abril de 2014.
- La entrega de las turbinas bajo el TSA fue en un puerto de China. El transporte acuático y aéreo fueron suministrados por Tree Logistics conforme al acuerdo de transporte con fecha 23 de abril de 2014 y finalizado en 2015.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

19. Compromisos (Continuación)

- ASEP (regulador) otorgó la licencia final para la construcción, operación, mantenimiento, generación de energía y venta de los parques eólicos Marañón, Portobelo Ballestillas, Rosa de los Vientos y Nuevo Chagres a la compañía panameña Unión Eólica Panameña, S.A. (UEP) mediante las resoluciones AN No.4075-Elec del 10 de diciembre de 2010, AN No.4092-Elec del 15 de diciembre de 2010, AN No.5379-Elec del 13 de junio de 2012 y AN No.4094-Elec del 15 de diciembre de 2010 respectivamente. Esta licencia final se otorgó por un periodo de 40 años a partir del 26 de septiembre de 2014.
- Posteriormente, ASEP emitió las resoluciones AN No.7252-Elec del 11 de abril de 2014, AN No.7274-Elec del 11 de abril de 2014, AN No.7278-Elec del 14 de abril de 2014 y No.7326 AN-Elec del 2 de mayo de 2014, mediante las cuales se autoriza a la Compañía el rendimiento de UEP Penonomé II, S.A.; las licencias finales originalmente otorgadas a UEP.
- El 15 de junio de 2018, la Compañía y UEP Penonomé I, S.A. firmaron el Acuerdo de la Etapa II de Acceso de Activo Comunes conforme al cual la Compañía aceptó pagar a UEP I, quien es el propietario y mantiene la Subestación El Coco, a la cual se conecta el parque eólico de UEP II, una cuota mensual de acceso de US\$27,130 y el reembolso de los costos de mantenimiento.

20. Impacto del COVID-19

El 11 de marzo de 2019 la Organización Mundial de la Salud categorizó a la cepa coronavirus (COVID-19) como una pandemia.

La pandemia por el Covid-19 ha afectado al Mercado Mayorista de Electricidad (El Mercado) en Panamá, debido a que el Gobierno decretó cuarentena total con restricción de movimiento desde marzo, lo que conllevó a que muchos negocios e industrias permanezcan cerrados o que reduzcan su capacidad de producción, lo que a su vez ocasionó una ola de despidos y suspensiones de contratos, conllevando a una crisis económica tanto en el país como en el sector eléctrico debido a que muchas personas no cuentan con los recursos para pagar sus facturas de energía eléctrica.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interino no auditado 31 de diciembre de 2020

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

20. Impacto del COVID-19 (Continuación)

Para minimizar este efecto de la pandemia, el Gobierno aprobó el Decreto 291 del 13 de mayo de 2020 que establece una moratoria desde el mes de marzo hasta junio que establece la no obligación de dicho pago para las personas afectadas por la pandemia. Con la falta de pago por parte de la mayoría de los clientes regulados se ha disminuido el flujo de efectivo de las compañías de distribución y estas no pudieron seguir pagando a las compañías generadoras. Lo anterior, ocasionó un efecto domino en el mercado ya que la falta de liquidez de las compañías de distribución no les permitió cumplir con todos los pagos de los PPA con las compañías de generación y ASEP mediante la Resolución AN No- 16095-Ele del 21 de mayo de 2020 le permite a las compañías pagar proporcionalmente con su ingreso los compromisos con el mercado e igualmente le permite a las compañías generadoras afectadas por la pandemia, debido a esta falta de pagos de las compañías de distribución, pagar las obligaciones de su Documento de Transacciones Económicas (DTE) de forma proporcional sin que la garantía del pago sea ejecutada por el Centro de Nacional de Despacho.

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS DEL FIADOR O GARANTE
DE LOS VALORES REGISTRADOS EN LA SMV

Grupo Tecnisol

(Tecnisol I, II, III y IV)

**Informe y Estados Financieros Combinados Interinos
no auditado
31 de diciembre de 2020 y 2019**

Grupo Tecnisol

Índice de los Estados Financieros Combinados Interinos no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Página
Informe del Contador Público Revisión de información financiera interina	1
Estados Financieros Combinados:	
Balance General Combinado interino no auditado	2
Estado Combinado de Resultado Integral interino no auditado	3
Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio interino no auditado	4
Estado Combinado de Flujo de Efectivo interino no auditado	5
Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado	6 - 28

INFORME del CONTADOR PÚBLICO

Revisión de Información Financiera Interina

A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Tecnisol

Los Estados Financieros Combinados Interinos no auditado del Grupo Tecnisol (Tecnisol I, S.A. Tecnisol II, S.A. Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S.A.) “el Grupo” al 31 de diciembre de 2020 y 2019, incluyen el estado de situación combinado no auditado, el estado combinado de resultado integral no auditado, el estado combinado de cambios en el patrimonio interino no auditado y el estado combinado de flujos de efectivo interino no auditado por el período terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración del Grupo Tecnisol es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros interinos.

Consideramos que hemos obtenido información suficiente y apropiada acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros condensados interinos no auditados. En nuestra opinión, los estados financieros condensados interinos no auditados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Tecnisol al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los periodos terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Mónica Lupiañez
PAF466060



Rodrigo Santos
8-213-2450/CPA 2878

26 de febrero de 2021
Panamá, Rep. de Panamá

Grupo Tecnisol

Estado de Situación Combinado interinos no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Diciembre 31, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2, 3 y 5	2,171,998	2,968,453
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2, 6 y 13	1,366,018	1,442,360
Gastos pagados por adelantado y otros activos		<u>794,383</u>	<u>626,818</u>
Total de activos corrientes		<u>4,332,399</u>	<u>5,037,631</u>
Activos no corrientes			
Planta y equipo, neto	2, 7 y 8	38,030,418	40,633,323
Activos intangibles	2 y 9	<u>238,017</u>	<u>248,489</u>
Total de activos no corrientes		<u>38,268,435</u>	<u>40,881,812</u>
Total de activos		<u>42,600,834</u>	<u>45,919,443</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Pasivos por arrendamiento a corto plazo	2 y 8	18,672	31,342
Préstamos por pagar a accionistas	2 y 13	-	40,654,266
Porción corriente de deuda por pagar relacionada		886,000	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	2, 10 y 13	<u>1,135,372</u>	<u>4,307,901</u>
Total de pasivos corrientes		<u>2,040,044</u>	<u>44,993,509</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	2 y 8	1,200,504	979,727
Porción largo plazo de deuda por pagar relacionada		<u>22,379,045</u>	<u>-</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>23,579,549</u>	<u>979,727</u>
Total de pasivos		<u>25,619,593</u>	<u>45,973,236</u>
Patrimonio			
Inversión de compañía controladora	2 y 11	16,718,883	40,000
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		321,344	(76,082)
Impuesto complementario		<u>(58,986)</u>	<u>(17,711)</u>
Total de patrimonio		<u>16,981,241</u>	<u>(53,793)</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>42,600,834</u>	<u>45,919,443</u>

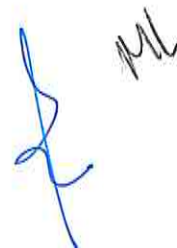
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados.

Grupo Tecnisol

Estado Combinado de Resultado Integral interino no auditado Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de		Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
		2020 (No auditado)	2019 (Auditado)	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Ingresos por energía		2,339,947	2,879,992	10,036,294	12,118,498
Otros ingresos		-	-	46,820	-
Costo de bienes y servicios	2,7,8,9 y 12	<u>(1,923,523)</u>	<u>(2,159,915)</u>	<u>(7,562,444)</u>	<u>(8,918,722)</u>
Ganancia bruta		<u>416,424</u>	<u>720,077</u>	<u>2,520,670</u>	<u>3,199,776</u>
Gastos	12				
Gastos administrativos		(498,469)	(227,572)	(1,095,040)	(870,598)
Gastos operativos		<u>(175,556)</u>	<u>(75,113)</u>	<u>(416,252)</u>	<u>(82,869)</u>
Total de gastos		<u>(674,025)</u>	<u>(302,685)</u>	<u>(1,511,292)</u>	<u>(953,467)</u>
Ganancia operativa		(257,601)	417,392	1,009,378	2,246,309
Costos financieros		<u>484,193</u>	<u>(349,736)</u>	<u>(470,814)</u>	<u>(1,516,371)</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		226,592	67,656	538,564	729,938
Impuesto sobre la renta		<u>(447,433)</u>	<u>(235,029)</u>	<u>(141,138)</u>	<u>(433,754)</u>
Ganancia del periodo		<u>(220,841)</u>	<u>(167,373)</u>	<u>397,426</u>	<u>296,184</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados.



Grupo Tecnisol

Estado Combinado de Cambios en el Patrimonio interino no auditado Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	<u>Inversión de Compañía Controladora</u>	<u>Contribución de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	40,000	-	(372,266)	-	(332,266)
Impuesto complementario				(17,711)	(17,711)
Utilidad por el periodo de doce meses terminado del 31 de diciembre de 2019	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>296,184</u>	<u>-</u>	<u>296,184</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>40,000</u>	<u>-</u>	<u>(76,082)</u>	<u>(17,711)</u>	<u>(53,793)</u>
Saldo al 1 de enero de 2020	40,000	-	(76,082)	(17,711)	(53,793)
Aporte a Capital	-	16,678,883	-	-	16,678,883
Impuesto complementario	-	-	-	(41,275)	(41,275)
Utilidad por el periodo de doce meses terminado del 31 de diciembre de 2020	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>397,426</u>	<u>-</u>	<u>397,426</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>40,000</u>	<u>16,678,883</u>	<u>321,344</u>	<u>(58,986)</u>	<u>16,981,241</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados



Grupo Tecnisol

Estado Combinado de Flujo de Efectivo interino no auditado Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Diciembre 31, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		538,564	729,938
Ajustes para conciliar la ganancia antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7,8, 9 y 12	2,899,662	3,234,475
Costos financieros	8	470,814	1,516,371
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		76,342	747,060
Proveedores y otras cuentas por pagar		(3,479,575)	410,973
Gastos pagados por adelantado y otros activos		(167,565)	(624,818)
Interés pagado	13	(304,906)	(1,516,371)
Impuesto sobre la renta pagado		-	(433,754)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>33,336</u>	<u>4,063,874</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de planta y equipo	7	(79,128)	(176,342)
Adiciones de activos intangibles	8		(16,000)
Remediación por derecho de uso		<u>(207,157)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(286,285)</u>	<u>(192,342)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Repago de préstamos a accionistas		(23,975,383)	(7,158,230)
Deuda por pagar relacionada		23,265,045	-
Impuesto complementario		(41,275)	(17,711)
Pagos de arrendamiento financiero	8	(29,613)	(29,158)
Remediación por pasivo de arrendamiento		<u>237,720</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(543,506)</u>	<u>(7,205,099)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(796,455)	(3,333,567)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>2,968,453</u>	<u>6,302,020</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5	<u>2,171,998</u>	<u>2,968,453</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

1. Información General

Tecnisol I, S.A.; Tecnisol II, S.A.; Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S.A. (las Compañías y conjuntamente como Grupo Tecnisol “el Grupo”, para efectos de este informe de propósito especial) fueron constituidas el 20 de febrero de 2014 bajo las leyes de la República de Panamá. Las Compañías están comprometidas con la producción de electricidad a través de parques de paneles fotovoltaicos ubicados en David, Provincia de Chiriquí, República de Panamá.

La última compañía controladora de las compañías es Interenergy Partners, L.P., constituida en las Islas Caimán.

Los estados financieros combinados han sido preparados con el propósito de incluir la información financiera combinada de las Compañías en un prospecto emitido en conexión con el listado de dos o más negocios que son propiedad de un mismo individuo. El negocio combinado no ha operado como una sola entidad y los estados financieros combinados no son necesariamente indicativos de los resultados que habrían ocurrido si el negocio hubiera sido una sola entidad durante los periodos presentados o de los resultados futuros de los negocios.

Las Compañías están ubicadas en Edificio Plaza 58 PwC, piso No.9, Calle 58, Obarrio, República de Panamá y los parques de paneles fotovoltaicos ubicados en David, República de Panamá. El regulador local, la Autoridad Nacional de los Servicios Públicos (ASEP), aprobó la licencia de generación de electricidad de las Compañías con capacidad de 40 MW (Nota 15).

Estos estados financieros combinados han sido aprobados para su emisión por el Gerente de Finanzas el 23 de febrero de 2021.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

A continuación se presentan las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de estos estados financieros combinados.

Base de Preparación

Los estados financieros combinados de las Compañías para el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones relacionadas adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros combinados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Las áreas que involucren un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros combinados, se revelan en la Nota 4

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Los estados financieros combinados incluyen las siguientes compañías:

- Tecnisol I, S.A.
- Tecnisol II, S.A.
- Tecnisol III, S.A.
- Tecnisol IV, S.A.

Las Compañías prepararon estados financieros individuales que fueron auditados para el año terminado el 31 de diciembre de 2019. Estos son el primer juego de estados financieros combinados preparados por las Compañías. Las transacciones intercompañías y los saldos entre las Compañías incluidas en los estados financieros combinados, que son partes relacionadas, son eliminados.

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones no adoptadas por la Compañía

Se han publicado ciertas nuevas normas e interpretaciones contables que no son obligatorias para los períodos de informe del 31 de diciembre de 2020 y que las Compañías no las han adoptado anticipadamente. No se espera que estas normas tengan un impacto material en la entidad en los períodos de reporte actuales o futuros y en las transacciones futuras previsibles.

Unidad Monetaria y Moneda Funcional

Los estados financieros combinados están expresados en Dólares americanos (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual está a la par con el Balboa (B/), unidad monetaria de la República de Panamá. El Dólar americano (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá y es la moneda funcional.

Activos Financieros

Las Compañías clasifican sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar y activos a valor razonable con cambios en resultados, en base al propósito por el cual se obtuvo el activo financiero. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar con un vencimiento no mayor de 12 meses se incluyen en los activos corrientes.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja.

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las Compañías mantienen cuentas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales, y por lo tanto, posteriormente los mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos cualquier estimado por deterioro.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Planta y Equipo

La planta y equipo se registran al costo, menos la depreciación acumulada y amortización y las pérdidas por deterioro. La depreciación y amortización se calculan con el método de línea recta sobre la vida útil estimada del activo. Los costos de mantenimiento, reparaciones, mejoras y restauraciones menores son cargados al gasto. Los costos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que un beneficio económico futuro asociado con el activo fluya a las Compañías y el costo del activo pueda medirse fiablemente. Las Compañías cuentan con un programa de mantenimiento que incluye inspección, prueba y reparación de todo el equipo operativo de energía basado en las horas de operación equivalentes (EOH, por sus siglas en inglés).

Los desembolsos por construcción, instalación o culminación de infraestructuras, tal como construcciones, generadores, instalaciones de planta de energía eléctrica, se capitalizan dentro de planta y equipo según su naturaleza. No se cargan depreciaciones ni amortizaciones durante la fase de construcción. Las Compañías inician la depreciación de un activo de la planta y equipo cuando está disponible para su uso.

Los activos por derecho de uso se reconocen como propiedad arrendada y generalmente se deprecian en el periodo más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento bajo el método de línea recta. Si las Compañías están razonablemente seguras de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo subyacente.

Las tasas de depreciación y amortización utilizadas se describen a continuación:

Edificios	2.50%
Instalaciones de planta y generadores	5% - 10%
Activos por derecho de uso	5% - 5.5%
Herramientas y equipo menor	25%
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	25%

Deterioro de Activos de Larga Vida

La planta y equipo y otros activos no corrientes los cuales son activos no financieros están sujetos a depreciación y amortización, son revisados por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el monto por el cual el valor en libros del activo excede su valor recuperable, que es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos de venta y el valor en uso. Para el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los que existen flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Activos intangibles

Derecho de Uso

Representa el valor atribuible al derecho de uso de una transmisión de alto voltaje por un periodo de 25 años en virtud de un contrato a largo plazo con los terratenientes y las Compañías. Los activos intangibles se reconocen al costo y posteriormente se calculan al costo menos la amortización acumulada, la cual es calculada utilizando el método de línea recta para asignar el costo de los activos intangibles sobre la vida útil estimada de 25 años.

Arrendamientos

Las Compañías han aplicado la NIIF 16 por primera vez para su periodo de presentación de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019.

- NIIF 16 – Arrendamientos. La IASB emitió en enero de 2016, la NIIF 16, que sustituye a la NIC 17 -Arrendamientos. Esta norma introduce cambios significativos en particular en la contabilidad por parte de los arrendatarios.
- Las Compañías aplicaron el enfoque de transición simplificado, en el cual no se reexpresan los importes comparativos del año anterior en la adopción inicial. Los activos por derecho de uso por arrendamientos de propiedad se medirán inicialmente de forma retrospectiva como si la nueva norma siempre se hubiera aplicado. Todos los otros activos por derecho de uso se medirán por el monto del pasivo de arrendamiento en el momento de la adopción (ajustado por los pagos de arrendamiento prepagados o acumulados relacionados con el pasivo por arrendamiento reconocido). Además, las Compañías decidieron no aplicar la nueva norma a los contratos de arrendamiento cuyo plazo finalizará dentro de los doce meses posteriores a la fecha de aplicación inicial. En tales casos, los arrendamientos se contabilizan como arrendamientos a corto plazo y los pagos de arrendamiento asociados con ellos se reconocen como un gasto por arrendamientos a corto plazo. No existe arrendamiento bajo la exención de valor bajo.

En el contexto de la transición, las Compañías reconocieron al 1 de enero de 2019 un activo por derecho de uso por US\$1,040,227 y un pasivo por arrendamiento de US\$1,040,227. (Ver Nota 10).

Pasivos por Arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar,
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa,
- Montos que las Compañías esperan pagar bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra si las Compañías están razonablemente seguras de ejercer dicha opción, y
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si el término de arrendamiento refleja el ejercicio de esa opción por las Compañías.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Arrendamientos (continuación)

Pasivos por Arrendamiento (continuación)

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, en la medida en que ésta se pueda determinar. De lo contrario, el descuento es a la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario.

Los activos por derecho de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- No se realizaron costos de restauración y no se realizaron pagos en la fecha de inicio del arrendamiento o antes, así como tampoco costos directos iniciales.

Préstamos de Accionistas

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Los préstamos se registran posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que han sido adquiridos de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes ya que los pagos vencen dentro de un año o menos.

Proveedores y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Inversión de Compañía Controladora

Las acciones comunes de cada una de las Compañías consideradas en los estados financieros combinados se clasifican como inversión de compañía controladora. (Ver Nota 11).

Reconocimiento de Ingresos por Energía

Las Compañías reconocen los ingresos por energía en los periodos en que entrega electricidad. Los precios contratados son facturados según las provisiones aplicables a los contratos de venta de energía y las ventas de mercado ocasional se facturan según los precios actuales del mercado. La unidad de medida de los precios contratados es megavatio (MW). El siguiente criterio que se debe cumplir a fin de reconocer el ingreso: (1) evidencia convincente de que existe un acuerdo; (2) se ha producido la entrega o se han brindado servicios; (3) el precio del comprador es fijo o determinable; y (4) el cobro es razonablemente asegurado. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar por la venta de energía.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos por Energía (continuación)

Según la NIIF 15, las Compañías reconocieron los ingresos de los contratos con clientes en base al modelo de cinco pasos que se detalla a continuación:

- Paso 1: Identificar contratos con clientes: Un contrato se define como el acuerdo entre dos o más partes, en donde se crean derechos y obligaciones requeridas y establece el criterio que se debe cumplir para cada contrato. Los contratos manejados son redactados y agrupados en el mismo tipo de contratos debido a que todos son categorizados en el mismo concepto de ventas de energía.
- Paso 2: Identificar las obligaciones del contrato: Una obligación es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago que las Compañías esperan tener el derecho a cambio de la transferencia del bien o servicio prometido al cliente.
- Paso 4: Asignación del precio de la transacción: Las Compañías reconocen el precio del contrato por pagar tal como se especifica en el contrato, sujeto a las condiciones y ajustes estipulados o deducciones propuestas, según aplique.
- Paso 5: Reconocimiento del ingreso según el criterio establecido por la NIIF 15, las Compañías continúan reconociendo ingresos a lo largo del tiempo en lugar de un tiempo determinado.

Las Compañías satisfacen principalmente sus obligaciones de cumplimiento conforme avanza el tiempo, cuando, a medida que, se satisface una obligación de cumplimiento, las Compañías reconocen como ingreso el monto del precio de la transacción que está asignado a dicha obligación de cumplimiento. El precio de la transacción es el monto de consideración al cual las Compañías esperan tener derecho. El precio de la transacción está asignado a las obligaciones de cumplimiento en el contrato basado en precios de venta individual de los bienes o servicios prometidos.

Costos Financieros

Comprende los gastos por intereses sobre préstamos, los gastos por intereses relacionados con los pasivos por arrendamiento y las comisiones bancarias.

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de las Compañías la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de moneda, riesgo de tasa de interés del valor razonable y riesgo de tasa de interés de flujo de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

La administración de riesgos es ejecutada por el Gerente General y el Director del Departamento de Finanzas bajo la supervisión de la Junta Directiva. Estos identifican y evalúan los riesgos financieros en estrecha cooperación con los gerentes de los departamentos dentro de las Compañías.

Riesgo de Mercado

Riesgo Cambiario

Las Compañías no están sustancialmente expuestas a la fluctuación del cambio de moneda extranjera ya que sus ingresos y gastos se expresan principalmente en dólares americanos.

Riesgo de la Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés se origina principalmente de la deuda a largo plazo con tasas de interés variables que exponen a las Compañías al riesgo de flujo de caja.

Riesgo de Crédito

Los riesgos de crédito surgen principalmente del efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Las Compañías sólo trabajan con compañías de distribución de energía e instituciones financieras locales y extranjeras reconocidas.

La calidad crediticia de los activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede evaluarse con referencia a la calificación crediticia externa.

	Diciembre 31, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo calificación de crédito internacional: Fitch (B/BB)	<u>2,171,998</u>	<u>2,968,453</u>
	<u>2,171,998</u>	<u>2,968,453</u>

Las Compañías cuentan con una concentración de sus ingresos y cuentas por cobrar con Grandes Clientes en la República de Panamá. Las ventas de energía a estos clientes representan aproximadamente 82% en doce meses (diciembre de 2019: 76%), 17% del total de ingresos (diciembre de 2019: 24%) y 78% del total de cuentas por cobrar (diciembre de 2019: 70%) al final del periodo de doce meses. Esta concentración de riesgo se mitiga por el hecho de que la demanda de electricidad en Panamá se mantiene en aumento y que el mercado de energía está muy bien estructurado y regulado por las autoridades gubernamentales. Por cada PPA se requiere una garantía y el término de pago de las facturas originadas en el mercado eléctrico de Panamá está promediado en un rango de 30 días desde la fecha de presentación de la factura. La garantía es una fianza de cumplimiento pagadera al cobro contra cualquier evento de incumplimiento debido a deuda incobrable. No se presentaron eventos de incumplimiento debido a facturas no pagadas hasta el 31 de diciembre de 2020.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que las Compañías no puedan cumplir con todas sus obligaciones. Las compañías minimizan este riesgo manteniendo niveles adecuados de efectivo en caja o en cuentas corrientes para cumplir los compromisos con proveedores y prestatarios recurrentes.

El pronóstico de flujo de efectivo es realizado por las Compañías y en conjunto con el departamento de finanzas del Grupo. El departamento de finanzas de las Compañías supervisa los pronósticos registrados de los requisitos de liquidez de las Compañías para garantizar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir con las necesidades operativas mientras mantiene, en todo momento, suficiente margen en sus facilidades crediticias comprometidas no utilizadas de modo que las Compañías no incumplan con las obligaciones o límites de endeudamiento en cualquiera de sus facilidades crediticias. Dicho pronóstico toma en consideración los planes de financiamiento de deuda de las Compañías, cumplimiento de obligaciones, cumplimiento de objetivos de índices a lo interno del balance general, y si aplica, requisitos regulatorios o legales externos. Además, si existiera alguna deficiencia en el capital de trabajo de las Compañías individuales será respaldada por las demás compañías del Grupo.

La tabla a continuación analiza los pasivos financieros de las Compañías en agrupaciones de vencimiento relevantes basados en el periodo restante en el balance general a la fecha contractual de vencimiento. Los montos revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen dentro de los 12 meses se aproximan a sus saldos en libros debido a que el impacto del descuento no es significativo.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020 (No auditado)				
Préstamos de accionistas	-	-	-	-
Préstamo con relacionada	2,068,372	12,154,608	23,775,177	37,998,157
Pasivos por arrendamiento	18,672	175,004	1,025,500	1,219,176
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>1,080,764</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,080,764</u>
	<u>3,167,808</u>	<u>12,329,612</u>	<u>24,800,677</u>	<u>40,297,597</u>
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2019 (Auditado)				
Préstamos de accionistas	47,812,496	-	-	47,812,496
Pasivos por arrendamiento	31,343	195,707	784,019	1,011,069
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>5,523,487</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,523,487</u>
	<u>53,367,326</u>	<u>195,707</u>	<u>784,019</u>	<u>54,347,052</u>

ML
K

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Administración de Riesgo de Capital

Los objetivos de las Compañías al administrar el capital son salvaguardar la habilidad de las Compañías de continuar como negocio en marcha a fin de proporcionar rentabilidad a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

A fin de mantener o ajustar la estructura del capital, las Compañías puede ajustar el monto de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. Las Compañías monitorean el capital en base a la “relación entre pasivos y patrimonio neto tangible”, la cual es uno de los índices que las Compañías deben considerar el momento de pagar dividendos o incurrir en deuda. El capital es definido por la Administración como el patrimonio de los accionistas de las Compañías. Este índice se calcula dividiendo los pasivos por el patrimonio neto tangible. Los pasivos se calculan como deuda total a largo plazo, incluyendo la porción corriente de la deuda a largo plazo. El patrimonio neto tangible se calcula como “patrimonio” tal como se detalla en el balance general, incluyendo los préstamos de accionistas y excluyendo los activos intangibles.

Este índice básicamente mide el apalancamiento de las Compañías como un porcentaje del patrimonio invertido por el accionista y proporciona el porcentaje del financiamiento de las Compañías con préstamos versus el patrimonio de los accionistas.

La relación entre los pasivos y el patrimonio neto tangible fue la siguiente:

	Diciembre 31, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Pasivos sin deuda subordinada y pasivos por arrendamiento	<u>1,135,372</u>	<u>4,307,901</u>
Total de patrimonio neto tangible sin deuda subordinada	<u>40,107,151</u>	<u>40,380,617</u>
Índice de total de pasivos a patrimonio neto tangible	<u>0.03</u>	<u>0.11</u>

Estimación del Valor Razonable

Para propósitos de divulgación, las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía de valor razonable que se categoriza en tres niveles basada en los datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables utilizadas en la valoración de un activo en la fecha de valoración. Estos tres niveles son:

- Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo y pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios) (Nivel 2).

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Estimación del Valor Razonable (continuación)

- Datos de entrada para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (es decir, entradas no observables) (Nivel 3).

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, proveedores y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza a corto plazo.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

Las estimaciones y juicios son evaluados continuamente por la Administración y se basan en la experiencia histórica y en varios otros supuestos que la Administración considera razonables dadas las circunstancias, cuyos resultados forman la base para realizar juicios.

Estimaciones de Contabilidad y Supuestos Críticos

Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez igualarán los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero, se detallan a continuación.

Depreciación de Planta y Equipo

Las Compañías realizan juicios al evaluar la vida útil estimada de sus activos y al determinar los valores residuales estimados, según corresponda. La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en las vidas útiles estimadas de los activos.

Estas estimaciones se basan en el análisis de los ciclos de vida de los activos y el valor potencial al final de su vida útil. Los valores residuales y las vidas útiles de los activos se revisan y se ajustan, en caso de ser necesario, en la fecha de cada balance general.

Durante el año 2019, la Administración reevaluó la vida útil de los generadores e instalaciones de la planta a 15 años, resultando en un aumento del gasto de depreciación por un monto de US\$536,457 al 31 de diciembre de 2019.

Estimación de Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido

Las Compañías están sujetas al impuesto sobre la renta. Un juicio significativo es requerido para determinar la provisión para el impuesto sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos por los cuales la determinación del impuesto final es incierta durante el curso normal del negocio. Las Compañías reconocen pasivos para impuestos anticipados basado en estimaciones de si se tendrán que pagar impuestos adicionales. Donde el resultado del impuesto final sea diferente a los montos que fueron registrados inicialmente, dichas diferencias impactarán el impuesto sobre la renta y la provisión de impuesto diferido en el período para el cual se haga esta determinación.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Diciembre 31, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Efectivo en moneda U.S.	<u>2,171,998</u>	<u>2,968,453</u>

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 (Auditado)
Cientes	1,328,332	1,403,185
Partes relacionadas (Nota 12)	161	1,675
Otros	<u>37,525</u>	<u>37,500</u>
	<u>1,366,018</u>	<u>1,442,360</u>

Las cuentas por cobrar son menores de dos meses. Al 31 de diciembre de 2020, no existían cuentas por cobrar vencidas, por consiguiente, las Compañías no han registrado provisión por deterioro.

7. Planta y Equipo, Neto

A continuación se detalla el movimiento de la planta y equipo.

	Generators		Vehicles	Activo por derecho de uso	Construction in Progress	Total
	and Plant Facilities	Transmission line				
Costo al 1 enero, 2020	40,359,413	2,983,185	27,450	1,040,227	23,707	44,433,982
Adiciones	4,549	-	25,680	-	48,899	79,128
Remediación de activo por derecho de uso				207,157		207,157
Costo al 31 diciembre, 2020	<u>40,363,962</u>	<u>2,983,185</u>	<u>53,130</u>	<u>1,247,384</u>	<u>72,606</u>	<u>44,720,267</u>
Depreciación acumulada al 1 enero, 2020	3,579,160	159,104	4,606	57,789	-	3,800,659
Cargo de depreciación	2,691,026	119,329	9,536	69,299	-	2,889,190
Depreciación acumulada al 31 diciembre, 2020	<u>6,270,186</u>	<u>278,433</u>	<u>14,142</u>	<u>127,088</u>	<u>-</u>	<u>6,689,849</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	<u>34,093,776</u>	<u>2,704,752</u>	<u>38,988</u>	<u>1,120,296</u>	<u>72,606</u>	<u>38,030,418</u>

ML
K

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

7. Planta y Equipo, Neto (Continuación)

	Generators and Plant Facilities	Transmission line	Vehicles	Activo por derecho de uso	Construction in Progress	Total
Costo al 1 enero, 2019	40,234,228	2,983,185	-	-	-	43,217,413
Adiciones	125,185	-	27,450	-	23,707	176,342
Ajuste por cambio de política contable	-	-	-	1,040,227	-	1,040,227
Costo al 31 diciembre, 2019	<u>40,359,413</u>	<u>2,983,185</u>	<u>27,450</u>	<u>1,040,227</u>	<u>23,707</u>	<u>44,433,982</u>
Depreciación acumulada al 1 enero, 2019	536,455	39,776	-	-	-	576,231
Cargo de depreciación	<u>3,042,705</u>	<u>119,328</u>	<u>4,606</u>	<u>57,789</u>	-	<u>3,224,428</u>
Depreciación acumulada al 31 diciembre, 2019	<u>3,579,160</u>	<u>159,104</u>	<u>4,606</u>	<u>57,789</u>	-	<u>3,800,659</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>36,780,253</u>	<u>2,824,081</u>	<u>22,844</u>	<u>982,438</u>	<u>23,707</u>	<u>40,633,323</u>

Al 1 de enero de 2019, las Compañías reconocieron activos por derecho de uso por US\$1,040,227 y un pasivo por arrendamiento de US\$1,040,227 (Ver Nota 8).

8. Arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2020, la planta y equipo incluye arrendamientos que corresponden al arrendamiento de terreno operativo ubicado en David, provincia de Chiriquí, República de Panamá. El plazo del arrendamiento es de 20 años con incremento variable según el índice de precios al consumidor de los Estados Unidos de América hasta el vencimiento (Ver Nota 7).

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 (Auditado)
<i>Activos por derecho de uso</i>		
Costo	1,247,383	1,040,227
Depreciación acumulada	<u>(127,090)</u>	<u>(57,789)</u>
Saldo neto	<u>1,120,293</u>	<u>982,438</u>
<i>Pasivos por arrendamiento</i>		
Corriente	18,672	31,342
No corriente	<u>1,200,504</u>	<u>979,727</u>
	<u>1,219,176</u>	<u>1,011,069</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

8. Arrendamiento (Continuación)

En la aplicación de la NIIF 16 por primera vez el 1 de enero de 2019, las Compañías han utilizado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- (a) Aplicación de tasa de descuento única (7.5%) a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares, para el periodo de doce meses las Compañías han reconocido en el estado combinado de resultado integral US\$107,520 (2019: US\$78,018) como gastos de intereses relacionados con los pasivos por arrendamiento,
- (b) Basarse en evaluaciones anteriores sobre si los arrendamientos son onerosos,
- (c) Contabilidad para arrendamientos operativos con término de arrendamiento remanente menor a 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo,
- (d) Excluir costos directos iniciales para el cálculo del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y
- (e) Utilizar retrospectiva en la determinación del término de arrendamiento en donde el contrato cuenta con la opción de extender o terminar el arrendamiento.

9. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

Los activos intangibles corresponden a los contratos con los terratenientes, estos contratos corresponden a la construcción de la línea de transmisión de alto voltaje por un periodo de 25 años.

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 (Auditado)
Costo		
Al 1 de enero	261,814	245,814
Adiciones	<u>-</u>	<u>16,000</u>
Saldo al final del periodo	<u>261,814</u>	<u>261,814</u>
Amortización acumulada		
Al 1 de enero	(13,325)	(3,278)
Cargo de amortización	<u>(10,472)</u>	<u>(10,047)</u>
Saldo al final del periodo	<u>(23,797)</u>	<u>(13,325)</u>
Saldo neto al final del periodo	<u>238,017</u>	<u>248,489</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

10. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Proveedores y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	Diciembre 2020 (No auditado)	Diciembre 2019 (Auditado)
Interés por pagar de los préstamos de accionistas (Nota 13)	-	-
Proveedores	444,533	3,610,222
Partes relacionadas (Nota 13)	264,035	309,577
Intreres por pagar sobre préstamo en relacionada	54,608	-
Otras cuentas por pagar	231,058	388,102
Impuesto sobre la renta por pagar	141,138	-
	<u>1,135,372</u>	<u>4,307,901</u>

11. Inversión de Compañía Controladora

El capital accionario autorizado de las Compañías está compuesto por cada una de las inversiones de la compañía controladora por un monto total de US\$40,000 en el 2019, El 23 de diciembre 2020, por medio de acta de junta directiva se autorizó a capitalizar el monto de US\$16,718,883 correspondiente a la deuda con InterEnergy Renewable SLU sin aumentar el capital social autorizado, tal como se detalla a continuación:

Compañía	Acciones Comunes	Valor por Acción	Aporte a Capital	Total
Tecnisol I, S.A.	100	US\$100	US\$9,925,335	US\$9,935,335
Tecnisol II, S.A.	100	US\$100	US\$3,658,504	US\$3,668,504
Tecnisol III, S.A.	100	US\$100	US\$98,153	US\$108,153
Tecnisol IV, S.A.	100	US\$100	US\$2,996,891	US\$3,006,891

Las Compañías son propiedad total de InterEnergy Renewables SLU.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

12. Costos y Gastos

Las Compañías clasifican sus gastos por naturaleza, tal como se detalla a continuación:

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Costo de bienes y servicios		
Compras de energía de los contratos de reserva	892,940	530,295
Depreciación y amortización	734,584	720,807
Compras de energía del mercado ocasional	200,129	888,058
Reparaciones y mantenimientos	46,364	14,009
Salarios y otros beneficios de colaboradores	44,197	-
Cargo de transmisión	5,309	6,746
	<u>1,923,523</u>	<u>2,159,915</u>
Gastos administrativos		
Otros gastos	279,774	(260)
Honorarios profesionales	98,238	41,206
Costos de seguro	81,404	57,533
Cuotas de regulador	21,367	23,351
Acuerdo de servicio de gestión	15,000	-
Servicios de administración	-	20,524
Mantenimiento de oficina	565	671
Combustible	995	1,225
Gastos de oficina	1,126	5,152
Donaciones	-	78,170
	<u>498,469</u>	<u>227,572</u>
Gastos operativos		
Reparaciones y mantenimientos	155,179	75,113
Seguridad	20,377	-
	<u>175,556</u>	<u>75,113</u>
	<u>2,597,548</u>	<u>2,462,600</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

12. Costos y Gastos (continuación)

	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Costo de bienes y servicios		
Compras de energía de los contratos de reserva	3,593,151	2,145,974
Depreciación y amortización	2,899,662	3,234,475
Compras de energía del mercado ocasional	689,175	3,431,909
Reparaciones y mantenimientos	308,265	78,190
Salarios y otros beneficios de colaboradores	44,197	-
Cargo de transmisión	27,994	28,174
	<u>7,562,444</u>	<u>8,918,722</u>
Gastos administrativos		
Otros gastos	581,755	553,430
Honorarios profesionales	199,233	91,317
Costos de seguro	176,393	57,533
Cuotas de regulador	72,290	23,351
Acuerdo de servicio de gestión	55,000	-
Servicios de administración	-	20,524
Mantenimiento de oficina	4,848	11,273
Combustible	3,370	3,157
Gastos de oficina	2,151	23,633
Donaciones	-	86,380
	<u>1,095,040</u>	<u>870,598</u>
Gastos operativos		
Reparaciones y mantenimientos	342,681	82,869
Seguridad	73,571	-
	<u>416,252</u>	<u>82,869</u>
	<u>9,073,736</u>	<u>9,872,189</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas

	Por el periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Transacciones		
Interés pagado - préstamos de accionistas (a)	-	1,434,373
Gastos de honorarios profesionales (b)	15,000.00	-
Energía vendida en el mercado ocasional (d)	(1,119.00)	- 32,597
Energía comprada en el mercado ocasional (d)	2,909.00	2,218
Energía comprada bajo contratos de reserva (e)	310,190.00	337,885
Saldos		
Cuentas por cobrar - energía de mercado ocasional (d)	(309)	(61)
Cuentas por cobrar - servicios prestados (c)	-	(3,629,606)
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (d)	1,807	(4,477)
Cuentas por pagar - contratos de reserva de energía (e)	(1,346,077)	(57,794)
	(1,344,270)	(62,271)
Cuentas por pagar - honorarios profesionales (b)	15,000	-
Préstamos por pagar a accionistas (a)	(39,943,927)	(7,158,230)
Intereses por pagar - préstamos a accionistas (a)	(609,146)	(1,087,734)
Préstamos por pagar a relacionada (f)	23,265,045	-
Intereses por pagar en préstamos a relacionada (f)	54,608	-
	23,319,653	-

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

13. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Transacciones	Por el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de	
	2020 (No auditado)	2019 (Auditado)
Interés pagado - préstamos de accionistas (a)	<u>304,906</u>	<u>1,434,373</u>
Gastos de honorarios profesionales (b)	<u>55,000</u>	<u>-</u>
Energía vendida en el mercado ocasional (d)	<u>215</u>	<u>2,045</u>
Energía comprada en el mercado ocasional (d)	<u>14,585</u>	<u>39,499</u>
Energía comprada bajo contratos de reserva (e)	<u>1,862,736</u>	<u>1,953,564</u>
Cuentas por cobrar - energía de mercado ocasional (d)	161	1,675
Cuentas por cobrar - servicios prestados (c)	-	-
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (d)	2,565	1,581
Cuentas por pagar - contratos de reserva de energía (e)	<u>206,470</u>	<u>307,521</u>
	209,035	309,102
Cuentas por pagar - honorarios profesionales (b)	<u>55,000</u>	<u>-</u>
Préstamos por pagar a accionistas (a)	<u>-</u>	<u>40,654,266</u>
Intereses por pagar - préstamos a accionistas (a)	<u>-</u>	<u>-</u>
Préstamos por pagar a relacionada (f)	23,265,045	-
Intereses por pagar en préstamos a relacionada (f)	<u>54,608</u>	<u>-</u>
	<u>23,319,653</u>	<u>-</u>

(a) Préstamos de accionistas otorgado por una parte relacionada para la construcción de las plantas, con vencimiento el 20 de diciembre de 2021 y una tasa de interés anual de 3%, El 23 de diciembre 2020, por medio de acta de junta directiva se autorizó el repago a InterEnergy Renewable SLU.

(b) Servicios administrativos y de gestión de activos provistos por partes relacionadas.

(c) Cuentas por cobrar por servicios prestados a una parte relacionada.

(d) Ventas y compras de energía con partes relacionadas en el mercado ocasional de energía.

(e) Contratos de reserva de energía descritos en la Nota 15.

(f) Préstamo por pagar a relacionada UEP Penonomé II.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

14. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2020 No Auditado	Diciembre 31, 2019 (No Auditado)
Impuesto sobre la renta	<u>141,138</u>	<u>433,754</u>

Bajo la legislación fiscal actual en la República de Panamá, las ganancias de las Compañías por operaciones locales están sujetas al impuesto sobre la renta.

El impuesto sobre la renta se basa en el más alto de los siguientes cálculos:

- La tasa de 25% sobre la renta gravable (método tradicional).
- La renta neta gravable que resulte de aplicar 4.67% al ingreso total gravable equivale a la tasa de 25% que representa 1.17% del ingreso gravable (impuesto mínimo alternativo – “CAIR”).

En ciertos casos, si la aplicación de 1.17% del ingreso da como resultado que la entidad incurra en pérdida debido a impuestos, o la tasa efectiva de impuesto es mayor a 25%, entonces la entidad podrá solicitar la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta. En dichos casos, las Compañías deben presentar una solicitud ante la Autoridad Fiscal, quien puede autorizar la no aplicación por un periodo de tres años.

Según la Legislación Fiscal de Panamá, la declaración del impuesto sobre la renta de los últimos tres (3) años está sujeta a la revisión por parte las autoridades fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

El impuesto sobre la renta que resulta de la aplicación de las tasas vigentes a la ganancia ante de impuesto (Método Tradicional) se reconcilia con la provisión de impuesto sobre la renta presentada en los estados financieros combinado, según se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2020 No Auditado	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	538,564	729,938
Más: Resultados netos de las Compañías sujetas a CAIR	17,062	1,005,081
Gastos no deducibles	<u>8,924</u>	<u>-</u>
Ingreso gravable	<u>564,550</u>	<u>1,003,188</u>
Impuesto sobre la Renta - Método Tradicional	<u>141,138</u>	<u>433,754</u>

La Administración solicitó a la autoridad fiscal la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) para el año fiscal 2019 de Tecnisol I, S.A. La solicitud fue aceptada y aprobada para los años fiscales 2019, 2020 y 2021.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

14. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Precios de Transferencia

La Ley No. 52 del 28 de agosto de 2012 establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines fiscales las transacciones entre las partes relacionadas y se aplica a los contribuyentes para realizar operaciones con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Los aspectos más importantes de esta normativa son:

- Los contribuyentes deben enviar anualmente un informe de las operaciones realizadas con partes relacionadas dentro de los seis (6) meses siguientes al cierre del periodo fiscal correspondiente. Esta obligación aplica para transacciones desde el año fiscal 2012.
- La falta de envío del informe será sancionada con una multa equivalente al 1% del monto total de las transacciones con la parte relacionada.
- Las personas a quienes se le solicita enviar el informe referido en el párrafo anterior deben contar con un estudio de precios de transferencia que incluya la información y análisis para evaluar y documentar sus transacciones con las partes relacionadas según la ley. El contribuyente debe presentar dicho estudio solo bajo solicitud del Departamento de Ingresos del Ministerio de Economía y Finanzas dentro en un periodo de 45 días contados a partir la solicitud.

15. Compromisos

Las Compañías cuentan con ocho Contratos de Suministro de Energía (PPA) por quince años. Iniciando en 2018 y finalizando en 2033 con grandes clientes. Los contratos firmados tienen como contrapartes: Coca-Cola FEMSA, Industrias Lácteas (Estrella Azul y Jugos del Prado) y Clínica Hospital San Fernando, Riba Smith, S. A., Delyris, S. A., Ice Gaming Corp. y Iron Tower, S. A. Para Ice Gaming y Iron Tower, el periodo de suministro inició en 2019.

El precio es indexado en base a la tarifa regulada al cliente final la cual es publicada por la ASEP cada seis meses. La tarifa más reciente publicada se compara con la última tarifa aplicable para definir la proporción que se debe aplicar al precio de la energía en el PPA. El resultado de la operación determinará, según las provisiones en el PPA, el ajuste que se aplica al precio de la energía para fijar el nuevo precio aplicable para los siguientes seis meses. Cuatro grandes clientes cuentan con un umbral de precio máximo de 125 US\$/MWh y tres grandes clientes de 135 US\$/MWh y un mínimo de 83 US\$/MWh.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

15. Compromisos (Continuación)

Las Compañías cuentan con cinco contratos de reserva con las Compañías UEP Penonomé II (compañía relacionada), Generadora del Istmo (GENISA), Saltos del Francolí, Hydro Caisan, Generadora Pedregalito, Generadora Alto Valle y Generadora Río Chico. En el caso que las Compañías no puedan cumplir con sus obligaciones bajo ninguno de sus contratos, las fianzas de cumplimiento que soportan dichas obligaciones pueden ser obtenidas de los clientes. Los montos de las fianzas de cumplimiento vigentes al 31 de diciembre de 2020 son de US\$1,639,136 (2019: US\$360,000).

El periodo de suministro para los contratos de reserva con UEP Penonome II es hasta el 31 de marzo de 2025 según la Adenda No. 1. El precio del contrato es fijo, pero puede ser cambiado por las partes mediante un acuerdo mutuo.

El periodo de suministro para los contratos de reserva con GENISA y Saltos del Francolí es de 1 año, iniciando el 31 de diciembre de 2019 para GENISA y de 14 meses iniciado el 1 de noviembre de 2019 para Saltos de Francolí. El precio del contrato varía por mes y periodo.

El periodo de suministro para los contratos de reserva con Hydro Caisan, Generadora Pedregalito, Generadora Alto Valle y Generadora Río Chico es de 16 meses iniciando el 1 de mayo de 2020.

El periodo de suministro para los contratos de reserva con Electron Investment es hasta el 31 de diciembre de 2020, iniciando el 17 de julio de 2020.

La ASEP (el regulador) le otorgó las Licencias Definitivas para Tecnisol I, II, III y IV mediante las Resoluciones AN No. 8545-Elec del 6 de mayo de 2015, AN No.8547-Elec del 6 de mayo de 2015, Resolución AN No.8546-Elec del 6 de mayo 2015 y AN No.8548-Elec del 6 de mayo de 2015 por un periodo de cuarenta (40) años con la posibilidad de renovación por un periodo igual.

En diciembre de 2018, las Compañías detectaron algunos problemas de aislamiento en los cables de conducción. Luego de analizar y detectar los cables con problemas, se decidió cambiar los circuitos del cable afectado. El Contratista asumió la obligación total del problema. En abril de 2019, se llevaron muestras de cables al laboratorio CEIS en España para analizar las características de aislamiento y verificar si se cumplía con las regulaciones. El Contratista propuso la remoción de todos los cables del conducto y hacer el recorrido en bandejas. En agosto de 2019, se iniciaron los trabajos de instalación de las bandejas. A pesar de que ya se habían detectado bandejas con problemas de aislamiento y fueron reemplazadas. Los trabajos finales para completar el reemplazo iniciarán tentativamente en diciembre de 2020 una vez lleguen los cables de reemplazo al sitio. Durante el 2020 se ha reemplazado un total de 10% de los cables (233) pero no todos al mismo tiempo. Este proceso inició en febrero de 2020 y finalizó en diciembre de 2020, los trabajos han sido continuos con la metodología de verificación, apertura y reemplazo de cables de los circuitos afectados.

Se estima que un total de 10% de la planta ha sido afectada por este problema luego de reubicar los cables. El total estimado de pérdida es de US\$300,116 el cual será reclamado a la compañía aseguradora como interrupción del negocio.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

16. Impacto del Covid-19

El 11 de marzo de 2019, la Organización Mundial de la Salud categorizó a la cepa coronavirus (COVID-19) como una pandemia.

La pandemia por el Covid-19 ha afectado al Mercado Mayorista de Electricidad (El Mercado) en Panamá, debido a que el Gobierno decretó cuarentena total con restricción de movimiento desde marzo, lo que conllevó a que muchos negocios e industrias permanezcan cerrados o que reduzcan su capacidad de producción, lo que a su vez ocasionó una ola de despidos y suspensiones de contratos, conllevando a una crisis económica tanto en el país como en el sector eléctrico debido a que muchas personas no cuentan con los recursos para pagar sus facturas de energía eléctrica.

Debido a que la mayoría de los negocios estuvieron cerrados o parcialmente abiertos por motivos de la pandemia, la ASEP (el regulador) envió la carta DSAN No. 0806 del 7 de abril de 2020 al Centro Nacional de Despacho en donde se establece que aquellos Grandes Clientes que no cumplan con los requisitos de Demanda Mínima Mensual de 100 kW por cuatro (4) meses consecutivos, no se les desvinculará dado que el Gran Cliente y la Generadora han decidido expresamente y en conjunto basarse en la cláusula de evento fortuito o fuerza mayor de su contrato de suministro, ya sea que le notifiquen al CND antes del incumplimiento o le notifiquen una vez se les contacte con respecto al cuarto incumplimiento.

Todos los clientes de las Compañías fueron afectados de una forma u otra por las medidas del Gobierno, disminuyendo su consumo, especialmente Ice Gaming Corp. y Iron Tower, S. A. (en adelante, "Hilton"), pero estas afectaciones fueron menores en comparación a la mayoría de las industrias ya que los clientes de las Compañías continuaron operando completamente o por lo menos parcialmente excepto por el Hilton tal como se mencionó anteriormente, esto afectó los ingresos de las Compañías dado que el consumo de los clientes fue menor a lo presupuestado.

Para minimizar este efecto de la pandemia, el Gobierno aprobó el Decreto 291 del 13 de mayo de 2020 que establece una moratoria desde el mes de marzo hasta junio que establece la no obligación de dicho pago para las personas afectadas por la pandemia. Con la falta de pago por parte de la mayoría de los clientes regulados se ha disminuido el flujo de efectivo de las compañías de distribución y estas no pudieron seguir pagando a las compañías generadoras. Lo anterior, ocasionó un efecto domino en el mercado ya que la falta de liquidez de las compañías de distribución no les permitió cumplir con todos los pagos de los PPA con las compañías de generación y la ASEP (el regulador) mediante la Resolución AN No.16095-Ele del 21 de mayo de 2020 le permite a las Compañías de Distribución pagar proporcionalmente con su ingreso los compromisos con el Mercado e igualmente le permite a las Compañías Generadoras afectadas por la pandemia, debido a esta falta de pagos de las Compañías de Distribución, pagar las obligaciones de su Documento de Transacciones Económicas (DTE) de forma proporcional sin que la garantía del pago sea ejecutada por el Centro de Nacional de Despacho.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados interino no auditado 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

16. Impacto del Covid-19 (Continuación)

Las Compañías continúan realizando sus pagos completos al DTE (Documento de Transacciones Económicas), pero los pagos recibidos desde marzo a diciembre por motivos de la resolución de la ASEP (El Regulador), han sido parciales ya que otras compañías generadoras han estado haciendo pagos parciales al estar afectadas por los pagos parciales de las Compañías de Distribución. Durante julio y agosto de 2020 se recibieron pagos pendientes por parte de las compañías generadoras.

IV PARTE
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

The Bank of Nova Scotia (Panama), S.A.

Torres de las Américas, Torre A, Piso 5
Apartado 0832-02231
Panamá, República de Panamá

Tel.: (507) 297-5200



Panamá, 19 de febrero de 2021

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Edificio Global Plaza, Piso No. 8,
Calle 50
Ciudad

Atención: Lic. Elena M. Martín Baiz
Directora Nacional de Mercado de Valores e Intermediarios

REF.: CERTIFICACIÓN TRIMESTRAL DEL FIDUCIARIO (SEGREGADA) – UEP PENONOMÉ II, S.A.

Estimados señores:

Por este medio, **THE BANK OF NOVA SCOTIA (PANAMA), S.A.**, actuando en su condición de Fiduciario del Fideicomiso de Garantía para la emisión pública de Bonos Senior Garantizados hasta por la suma de USD290,000,000.00, registrada según Resolución SMV No. 515-20 de 2 de diciembre de 2020 a nombre de UEP Penonomé II, S.A., CERTIFICA la siguiente información, al 31 de diciembre de 2020:

- (a) Saldo en circulación de la emisión: USD262,664,000.00.
- (b) El Patrimonio administrado, está conformado por los bienes y/o derechos indicados a continuación, los cuales se encuentran debidamente transferidos al fideicomiso:
 - i. Depósitos en Bancos: USD4,163,016.96
 - ii. Otros bienes y derechos comunes que conforman el patrimonio administrado son:
 - Derechos dimanantes de contrato de prenda de acciones de UEP Penonomé II, S.A.
 - Derechos dimanantes de contrato de cesión de UEP Penonomé II, S.A.
 - Derechos dimanantes de contrato de hipoteca de bien inmueble con UEP Penonomé II, S.A.
 - Derechos dimanantes de contrato de hipoteca de bien mueble con UEP Penonomé II, S.A.
 - Derechos dimanantes de contrato de prenda de acciones de Tecnisol I, S.A., Tecnisol II, S.A., Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S.A., como garantes de la emisión.
 - Pagars cedidos.
 - Derechos dimanantes de contrato de cesión de Tecnisol I, S.A., Tecnisol II, S.A., Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S.A., como garantes de la emisión.
 - Cartas de crédito por USD9,710,866.00.
 - Derechos dimanantes de contrato de hipoteca de bien mueble con Tecnisol I, S.A., Tecnisol II, S.A., Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S.A., como garantes de la emisión.
- (c) Los bienes y/o derechos anteriormente descritos, garantizan las siguientes Series A y R de los bonos, identificadas con los "ISIN codes" US90363PAA49 y USP9434RAA88, respectivamente.

The Bank of Nova Scotia (Panama), S.A.

Torres de las Américas, Torre A, Piso 5
Apartado 0832-02231
Panamá, República de Panamá

Tel.: (507) 297-5200




(d) Debido a la diversidad de los bienes y/o derechos que conforman el patrimonio del fideicomiso, no se considera que exista una concentración de bienes fideicomitados.

(e) El prospecto informativo de la emisión, no especifica una Cobertura de Garantía.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 19 de febrero de 2021.

THE BANK OF NOVA SCOTIA (PANAMA), S.A., en calidad de Fiduciario.


Digitally signed
by Christy T.
Lopez Rodriguez
Date: 2021.02.19
16:42:39 -05'00'

Christy López
CL/ec


Digitally signed by
Edgar J. Coronado S.
Date: 2021.02.19
15:41:56 -05'00'

Edgar Coronado

ML

V PARTE DIVULGACIÓN

De conformidad con lo establecido en el acuerdo 6-2001 de la Comisión Nacional de Valores, queda expresamente entendido que este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

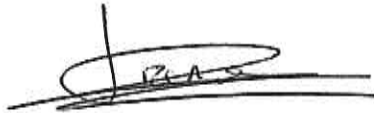
1. Medio de divulgación

El portal de Internet de la Compañía www.interenergy.com

2. Fecha de divulgación

A partir del 28 de febrero de 2021.

FIRMA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. LUPIAÑEZ', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

MONICA LUPIAÑEZ