

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 marzo 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 marzo 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 marzo 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 marzo 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 marzo 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.

Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral

Trimestre terminado el: 30 de junio de 2022

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

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.
 - 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.

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.

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 30 de Junio 2022	al 30 de Junio 2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto	19,134	13,928
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	8,208	13,208
Cambios en activos y pasivos de operación	848	(3,472)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	28,190	23,664
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	1,012	744
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(12,381)	(10,165)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	16,821	14,244
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	5,486	14,872
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	22,306	29,116

El efectivo neto de la compañía al 30 de junio de 2022 y 30 de junio de 2021 fue de US\$22,306 y US\$29,116 respectivamente, lo que representa una disminución de US\$6,810 durante el período. Las variaciones del flujo de caja neto son explicadas a continuación:

Al 30 de junio de 2022, la compañía presentó una utilidad antes de impuesto de US\$19,134, un incremento de US\$5,206 en relación con el mismo período del 2021.

El efectivo neto provisto por las actividades de operación presentó un aumento de US\$4,526, atribuido principalmente a: a) variaciones en la utilidad antes de impuesto explicado anteriormente, b) aumento de las cuentas por cobrar por US\$5,005; parcialmente compensado por c) aumento en la ganancia del valor razonable del instrumento financiero por US\$4,270, d) aumento de US\$1,555 en gastos pagados por adelantado, e) aumento en las cuentas por pagar por US\$99.

El efectivo neto provisto en las actividades de inversión muestra un aumento de US\$268 en relación con el mismo período del 2021, el cual su principal variación es los intereses recibidos del Garante, el cual al 30 de junio de 2022 se contabilizan seis meses de servicio de deuda (US\$727) versus tres meses (US\$433) en el mismo período del 2021.

El flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento dio como resultado un aumento por US\$2,217 el cual su principal variación es el pago de los intereses del bono, el cual al 30 de junio de 2022 se contabilizan seis meses de servicio de deuda (US\$8,525) versus tres meses (US\$6,303) en el mismo período del 2021.

B. Recursos de Capital

Al 30 de junio de 2022 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	2022	2021	VAR	%VAR
Datos Comerciales					
Ventas a DISCOS	GWh	235.58	264.80	(29.22)	-11.0%
Ventas contrato a garantes	GWh	16.99	18.65	(1.66)	-8.9%
Total venta de energía en contratos	GWh	252.57	283.45	(30.88)	-10.9%
Ventas al mercado ocasional	GWh	41.75	46.59	(4.84)	-10.4%
Compensaciones por pérdidas de transmisión	GWh	5.32	9.19	(3.87)	-42.1%
Total venta de energía	GWh	299.63	339.23	(39.59)	-11.7%
Precios del spot					
Precio spot promedio del sistema	US\$/MWh	134.29	66.22	68.07	102.8%
Precios de venta al spot	US\$/MWh	160.38	69.78	90.59	129.8%
Datos Operativos					
Generación Total	GWh	299.63	339.23	(39.59)	-11.7%
Factor de planta	%	32.07%	36.33%	(0.04)	-11.7%
Disponibilidad operativa promedio	%	98.68%	98.04%	0.01	0.6%
Velocidad promedio del viento	m/s	6.25	6.99	(0.73)	-10.5%
Compras de energía al spot	GWh	0.01	0.04	(0.027)	-66.6%

Ingresos

Ventas:

Los ingresos por ventas de energía presentan un aumento de US\$177 al 30 de junio de 2022 con respecto al mismo período del 2021. Este aumento es atribuible principalmente a las ventas de energía al mercado ocasional debido al incremento del precio promedio del spot en comparación al período anterior en 2021 (US\$160.38/MWh vs US\$69.78/MWh). Esto se da a consecuencia del alza del precio internacional del petróleo y la disminución en generación hidroeléctrica.

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

Costos y gastos de operación

Costos de bienes y servicios

Costos de transmisión

Los costos de transmisión muestran una disminución de US\$117.

Operación y mantenimiento

Los costos de operación y mantenimiento presentan una disminución por US\$24 los cuales tienen su principal variación en: a) disminución en el costo de reparación y mantenimiento por US\$177, b) disminución del costo de seguridad por US\$13; compensado parcialmente por: c) aumento del consumo interno del parque por US\$171.

Costos generales y administrativos

Los costos generales y administrativos presentaron una disminución de US\$28 que se refleja principalmente en los siguientes rubros: a) disminución de costos de cuotas del regulador por US\$54; compensado parcialmente por aumento de costos de seguro por US\$39.

Depreciación y amortización

Los costos de depreciación y amortización no muestran variaciones significativas con relación al mismo período del 2021.

D. Análisis de perspectivas

Conforme a los resultados obtenidos del segundo trimestre y a las proyecciones del año, a nivel de margen variable en el tercer trimestre de 2022 se espera que los resultados sean inferiores a los obtenidos para el mismo período el año anterior, ya que las condiciones climáticas se han visto afectadas por el fenómeno de La Niña, afectando de esta manera el recurso primario del parque y la generación. Según el último reporte de la NOAA estas condiciones se espera que se mantengan hasta fin de año. Ante la intensificación de la época lluviosa disminuyan los precios spot respecto al segundo trimestre.

II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

UEP Penonomé II, S. A.

**Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

**Índice para los Estados Financieros Condensados Interinos no
auditados
30 de junio de 2022**

	Páginas
Informe del Contador Público Revisión de Información Financiera Interina	1 - 2
Estados Financieros Condensados Interinos no auditados:	
Balance General 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 Flujos de Efectivo Interino no auditado	6
Notas de los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados	7 - 24

Informe del Contador Público Autorizado

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 del balance general condensado interino no auditado al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, el estado condensado de resultado integral no auditado, estado condensado de cambios en el patrimonio interino no auditado y el estado condensado de flujos de efectivo interno no auditado por los periodos terminados en esa fecha, y notas de los estados financieros condensados interinos no auditados.

Responsabilidad de la Administración para los estados financieros condensados interinos no auditados

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros condensados 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 interinos no auditados estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

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 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 condensados interinos no auditados en cuestión.

A la Junta Directiva y Accionistas de
UEP Penonomé II, S. A.
Página 2

Otra información

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 UEP Penonomé II, S.A. al 30 de junio de 2022, 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
PAN811589



Isabel Angulo
8-379-253/CPA 1551

29 de agosto de 2022
Panamá, República de Panamá

UEP Penonomé II, S. A.

Balance General Condensado Interino no auditado

30 de junio de 2022

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

		Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	22,306,339	5,485,501
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 y 15	3,084,489	8,440,721
Porción corriente de deuda por cobrar a relacionada	15	955,353	898,932
Gastos pagados por adelantado		3,572,793	1,954,336
Inventario		35,314	38,791
Total de activos corrientes		<u>29,954,288</u>	<u>16,818,281</u>
Activos no corrientes			
Porción a largo plazo de deuda por cobrar a relacionada	15	21,114,394	21,480,114
Planta y equipo, neto	7 y 8	209,272,375	216,209,163
Activos intangibles, neto	9	114,977	109,685
Impuesto sobre la renta diferido	17	186,934	-
Plusvalía	10	20,000,000	20,000,000
Total de activos no corrientes		<u>250,688,680</u>	<u>257,798,962</u>
Total activo		<u>280,642,968</u>	<u>274,617,243</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Porción corriente de bonos por pagar	12	14,812,871	14,299,859
Proveedores y otras cuentas por pagar	11 y 15	431,144	2,652,919
Pasivos por arrendamiento	8	80,340	157,731
Impuesto sobre la renta por pagar	17	1,526,202	-
Total de pasivos corrientes		<u>16,850,557</u>	<u>17,110,509</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento	8	8,232,437	8,232,437
Impuesto sobre la renta diferido	17	-	1,204,764
Bonos por pagar a largo plazo	12	231,064,642	234,949,078
Instrumento financiero derivado		-	7,625,074
Total de pasivos no corrientes		<u>239,297,079</u>	<u>252,011,353</u>
Total de pasivos		<u>256,147,636</u>	<u>269,121,862</u>
Patrimonio			
Acciones comunes con valor nominal de US\$1.00 cada una; 1,050 acciones	13	1,050	1,050
Contribución de capital	13	55,974,250	55,974,250
Déficit acumulado		(31,345,964)	(50,345,915)
Impuesto complementario		(134,004)	(134,004)
Total de patrimonio		<u>24,495,332</u>	<u>5,495,381</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>280,642,968</u>	<u>274,617,243</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros condensados interinos no auditados.



UEP Penonomé II, S. A.

Estado Condensado de Resultado Integral Interino no auditado Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Por el período de tres meses terminados el 30 de junio de		Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de	
		2022 (No auditado)	2021 (No auditado)	2022 (No auditado)	2021 (No auditado)
Ingresos por energía		4,942,283	8,370,919	32,850,223	32,673,002
Costo de bienes y servicios	7, 9, 14 y 15	<u>(5,206,167)</u>	<u>(5,130,837)</u>	<u>(10,483,803)</u>	<u>(10,631,334)</u>
Utilidad bruta		(263,884)	3,240,082	22,366,420	22,041,668
Gastos administrativos	14 y 15	<u>(717,585)</u>	<u>(862,008)</u>	<u>(1,788,328)</u>	<u>(1,816,401)</u>
Utilidad operativa		(981,469)	2,378,074	20,578,092	20,225,267
Costos financieros, netos	16	(394,053)	(4,956,194)	(1,568,602)	(6,308,780)
Otros ingresos		104,191	80	124,965	11,397
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>(1,271,331)</u>	<u>(2,578,040)</u>	<u>19,134,455</u>	<u>13,927,884</u>
Impuesto sobre la renta	17	<u>589,194</u>	<u>1,436,729</u>	<u>(134,504)</u>	<u>(758,637)</u>
Utilidad del período		<u>(682,137)</u>	<u>(1,141,311)</u>	<u>18,999,951</u>	<u>13,169,247</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros condensados interinos no auditados.

UEP Penonomé II, S. A.

Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

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

	Acciones Comunes	Contribución de Capital	Déficit Acumulado	Impuesto Complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2021	1,050	65,974,250	(49,482,553)	(19,153)	16,473,594
Pérdida integral:					
Pérdida neta (Auditado)	-	-	(863,362)	-	(863,362)
Transacciones con accionistas:					
Reducción de capital (Nota 13)	-	(10,000,000)	-	-	(10,000,000)
Impuesto complementario pagado	-	-	-	(114,851)	(114,851)
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	1,050	55,974,250	(50,345,915)	(134,004)	5,495,381
Utilidad integral					
Utilidad por el período de seis meses terminando el 30 de junio de 2022 (No auditado)	-	-	18,999,951	-	18,999,951
Saldo al 30 de junio de 2022 (No auditado)	<u>1,050</u>	<u>55,974,250</u>	<u>(31,345,964)</u>	<u>(134,004)</u>	<u>24,495,332</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros condensados interinos no auditados.

UEP Penonomé II, S. A.

Estado Condensado de Flujos de Efectivo Interino no auditado Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		19,134,455	13,927,884
Ajuste para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	14	6,956,467	6,963,418
Amortización de costos financieros	16	244,565	207,313
Intereses sobre bonos, derivados y pasivos por arrendamiento	16	9,061,803	9,854,240
Interés ganado	16	(716,337)	(748,773)
(Ganancia) en valor razonable de instrumento financiero derivado	16	(7,338,074)	(3,067,780)
Cambios netos en activos y pasivos:			-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		5,345,250	339,879
Proveedores y otras cuentas por pagar		(2,882,653)	(2,783,882)
Gastos pagados por adelantado		(1,618,457)	(63,265)
Inventario		3,477	(17,599)
Impuesto sobre la renta pagado		-	(946,740)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>28,190,496</u>	<u>23,664,695</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de planta y equipo	7 y 8	(9,971)	-
Adiciones de activos intangibles	9	(15,000)	(15,000)
Cobro de préstamo entre partes relacionadas	15	309,299	326,393
Intereses recibidos con partes relacionadas	15	727,319	432,665
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>1,011,647</u>	<u>744,058</u>
Flujos de efectivos de las actividades de financiamiento			
Pago de bonos emitidos	12	(3,492,000)	(3,685,000)
Interés pagado		(8,524,914)	(6,302,779)
Pago de instrumento financiero derivado	12	(287,000)	-
Pagos de principal de arrendamiento		(77,391)	(62,080)
Impuesto complementario pagado		-	(114,851)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(12,381,305)</u>	<u>(10,164,710)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		16,820,838	14,244,043
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>5,485,501</u>	<u>14,871,800</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>22,306,339</u>	<u>29,115,843</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros condensados interinos no auditados.



**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

(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 se dedica a 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, Piso 9, Calle 58E, Obarrio, República de Panamá, y las turbinas eólicas están ubicadas en Penonomé, Provincia de Coclé, República de Panamá.

Estos estados financieros condensados interinos no auditados han sido aprobados para su emisión por el Gerente de Finanzas el 29 de agosto de 2022.

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 condensados interinos no auditados.

Base de Preparación

Los estados financieros condensados interinos no auditados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros condensados interinos no auditados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable.

En los estados financieros condensados interinos no auditados de la Compañía no se presenta el Estado de Otro Resultado Integral, debido a que no hay partidas que requieran una presentación separada de este estado.

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad

Las políticas contables adoptadas en la presentación de los estados financieros condensados interinos no auditados son consistente con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía para el año finalizado al 31 de diciembre de 2021.

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo para el Estado de Flujos de Efectivo

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

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Efectivo en moneda de US\$	5,868,110	3,107,059
Cuentas de fondo fiduciario (Nota 5)	7,503,228	2,260,728
Cuenta de cobro del fondo fiduciario (Nota 5)	8,933,601	116,314
Efectivo en caja	1,400	1,400
	<u>22,306,339</u>	<u>5,485,501</u>

5. Fondo Fiduciario de Uso Específico

A continuación se presentan los saldos de fondos fiduciarios de uso específico:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Cuenta de devengo del servicio de deuda	7,377,907	2,218,317
Cuenta de recaudación	8,933,601	116,314
Cuenta de mercado ocasional	122,321	39,411
Cuenta de reserva de deuda	600	600
Cuenta reserva O&M	600	600
Cuenta ejecución UEP II	600	600
Cuenta SWAP	600	600
Cuenta de préstamo CC	600	600
	<u>16,436,829</u>	<u>2,377,042</u>

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Clientes	2,614,533	7,704,815
Interés por cobrar de partes relacionadas (Nota 15)	356,674	367,656
Partes relacionadas (Nota 15)	85,517	341,108
Otros	<u>27,765</u>	<u>27,142</u>
	<u>3,084,489</u>	<u>8,440,721</u>

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, no había cuentas por cobrar vencidas, por lo que la Compañía no ha registrado ninguna provisión por deterioro.

Desde septiembre de 2020 hasta marzo de 2022, las Empresas Distribuidoras han pagado los PPAs a UEP II de las facturas de los meses de marzo, abril, mayo y junio de 2020 en la misma proporción que han recibido sus ingresos de sus clientes finales de esos meses.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras son parte de los activos pignoralados, que garantizan la emisión de bonos corporativos. (Ver Nota 12).

7. 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	Activos por Derecho de Uso	Total
Costo al 1 de enero de 2022	394,461	825,607	712,784	318,834,736	8,687,492	329,455,080
Adiciones	-	-	9,971	-	-	9,971
Costo al 30 de junio de 2022	<u>394,461</u>	<u>825,607</u>	<u>722,755</u>	<u>318,834,736</u>	<u>8,687,492</u>	<u>329,465,051</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022	(394,461)	(103,193)	(599,229)	(110,752,700)	(1,396,334)	(113,245,917)
Cargo de depreciación	(1,208)	(11,338)	(7,004)	(6,693,413)	(233,796)	(6,946,759)
Depreciación acumulada al 30 de junio de 2022	<u>(395,669)</u>	<u>(114,531)</u>	<u>(606,233)</u>	<u>(117,446,113)</u>	<u>(1,630,130)</u>	<u>(120,192,676)</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2022 (No auditado)	<u>(1,208)</u>	<u>711,076</u>	<u>116,522</u>	<u>201,388,623</u>	<u>7,057,362</u>	<u>209,272,375</u>

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

7. Planta y Equipo, Neto (Continuación)

	Equipo de Transporte	Edificio	Mobiliario y Equipo de Oficina	Instalaciones de Planta y Generadores	Activos por Derecho de Uso	Total
Costo al 1 de enero de 2021	394,461	825,607	620,480	318,834,736	8,687,492	329,362,776
Adiciones	-	-	93,485	-	-	93,485
Retiros	-	-	(1,181)	-	-	(1,181)
Costo al 31 de diciembre de 2021	394,461	825,607	712,784	318,834,736	8,687,492	329,455,080
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021	(394,450)	(82,526)	(576,236)	(97,365,874)	(928,742)	(99,347,828)
Retiros	-	-	1,181	-	-	1,181
Cargo de depreciación	(11)	(20,667)	(24,174)	(13,386,826)	(467,592)	(13,899,270)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021	(394,461)	(103,193)	(599,229)	(110,752,700)	(1,396,334)	(113,245,917)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)	-	722,414	113,555	208,082,036	7,291,158	216,209,163

La planta y equipo incluyen los intereses sobre préstamos que se atribuyen directamente a la construcción de los activos. Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no hubo intereses capitalizados.

La planta y equipo están incluidos en los Contratos de Garantía, los cuales incluyen la hipoteca de bienes, muebles e inmuebles, incluyendo las licencias de generación de la Compañía. (Ver Nota 12).

8. Arrendamiento

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la planta y equipo incluyen arrendamientos que corresponden a arrendamientos operativos de terrenos ubicados en Penonomé. Los plazos de los contratos de arrendamientos son entre 14 y 25 años, a una tasa de interés del 2% anual hasta el vencimiento (Véase Nota 7).

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Activos por derecho de uso		
Costo	8,687,492	8,687,492
Depreciación acumulada	(1,630,130)	(1,396,334)
Saldo neto	7,057,362	7,291,158
Pasivos por arrendamiento		
Corriente	80,340	157,731
No corriente	8,232,437	8,232,437
	8,312,777	8,390,168

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

8. Arrendamiento (Continuación)

El movimiento del pasivo por arrendamiento se detalla a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Saldo al inicio del período	8,390,168	8,516,692
Pago por arrendamiento	(390,822)	(760,985)
Intereses	<u>313,431</u>	<u>634,461</u>
Saldo al final del período	<u>8,312,777</u>	<u>8,390,168</u>

9. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Costo		
Al 1 de enero	172,896	47,475
Adiciones	<u>15,000</u>	<u>125,421</u>
Saldo al final del período	<u>187,896</u>	<u>172,896</u>
Amortización acumulada		
Al 1 de enero	(63,211)	(45,318)
Cargo de depreciación	<u>(9,708)</u>	<u>(17,893)</u>
Saldo al final del período	<u>(72,919)</u>	<u>(63,211)</u>
Saldo neto al final del período	<u>114,977</u>	<u>109,685</u>

Activos intangibles –*derecho de paso*: corresponden a contratos con propietarios con un pago único, estos contratos corresponden a la construcción de una línea de transmisión de alta tensión por un período de 25 años.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de junio de 2022

(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) adquirió 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 2021 se utilizó para proyectar flujos de efectivo futuros. Los flujos de efectivo futuros se proyectaron utilizando tasas de crecimiento promedio basado en el supuesto de tasas de crecimiento a largo plazo, generación proyectada de energía, precio de contrato de energía y precio de mercado ocasional. El período 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 su sigla 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.

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

11. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	Junio 2022	Diciembre 2021
	(No auditado)	(Auditado)
Otros	355,856	279,971
Proveedores	74,707	994,129
Partes relacionadas (Nota 15)	581	968,256
Intereses por pagar de instrumento financiero derivado	-	410,563
	<u>431,144</u>	<u>2,652,919</u>

12. Bonos por Pagar

A través de la resolución No. SMV 515-20, del 2 de diciembre de 2020, la Compañía emitió el 18 de diciembre de 2020, en conjunto con Grupo Tecnisol como garante conjunto, bonos corporativos garantizados por un total de US\$ 262,664,000, emitidos bajo la Regulación 144A y la Regulación S de los Estados Unidos de América, con amortizaciones semestrales y vencimiento final el 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 bonos se destinaron a cancelar por anticipado el préstamo sindicado adquirido el 29 de diciembre de 2014 con el IFC y otras entidades financieras por US\$228,436,514, pago del instrumento financiero derivado de la tasa de interés por US\$18,049,401, costos de financiamiento por US\$ 5,208,636, y un préstamo realizado con Grupo Tecnisol por US\$10,969,449.

Los compromisos y restricciones más relevantes de esta deuda se detallan a continuación (todas las ratios financieras expresados a continuación están calculados en base a los resultados de la Sociedad y del Grupo Tecnisol combinados).

- Limitación del endeudamiento: para que la empresa pueda contraer un endeudamiento permitido, necesita mantener una ratio de cobertura del servicio de la deuda, tanto histórico como prospectivo, de al menos 1.31.
- Las hipotecas y/o gravámenes están prohibidos, salvo ciertos gravámenes permitidos.
- La venta de activos y fusiones: prohibidas, salvo en determinadas condiciones.
- Se prohíben las modificaciones de los contratos principales.
- Limitaciones a las nuevas inversiones.
- Pagos restringidos: no se pueden realizar pagos restringidos si no se cumple la relación de servicio de cobertura de la deuda, tanto histórica como prospectiva, de al menos 1.20.

Acuerdo de Garantía: Incluye la prenda sobre las acciones de la Compañía; la cesión en garantía de los contratos de compra de energía y los títulos de arrendamiento de ANATI; hipoteca de bienes muebles e inmuebles (incluyendo, entre estos últimos, las licencias de generación de la Compañía). The Bank of Nova Scotia (Panamá) actúa como fiduciario (FID-135). El contrato de deuda establece que la Compañía debe mantener una "Reserva de Servicio de Deuda" y una "Reserva de O&M" mediante un depósito o una carta de crédito para asegurar, en el primer caso, el próximo pago de intereses más capital y, en el segundo caso, un cierto nivel de operación y mantenimiento. (Véase Nota 5).

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

12. Bonos por Pagar (Continuación)

A 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021, la Compañía cumple con todos sus compromisos.

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Bonos corporativos	249,169,000	252,661,000
Interés por pagar	4,026,871	4,150,859
Menos: costos financieros no amortizados	<u>(7,318,358)</u>	<u>(7,562,922)</u>
Interés y bonos por pagar, neto	245,877,513	249,248,937
Menos: porción corriente e interés por pagar	<u>(14,812,871)</u>	<u>(14,299,859)</u>
Porción largo plazo de bonos por pagar	<u>231,064,642</u>	<u>234,949,078</u>

El movimiento de los bonos por pagar se presenta a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Saldo de bonos por pagar al 1 de enero	249,248,937	255,256,491
Pago de bonos	(3,492,000)	(10,003,000)
Gastos de intereses	8,087,494	16,835,967
Intereses pagados	(8,211,483)	(13,301,639)
Amortización de costos diferidos de deuda	<u>244,565</u>	<u>461,118</u>
Saldo de bonos por pagar al 30 de junio	<u>245,877,513</u>	<u>249,248,937</u>

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

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Saldo inicial del período	7,562,922	8,024,040
Adiciones	-	-
Amortización del año	<u>(244,565)</u>	<u>(461,118)</u>
Saldo al 30 de junio	<u>7,318,357</u>	<u>7,562,922</u>

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

12. Bonos por Pagar (Continuación)

El 18 de diciembre de 2020, la Compañía contrajo un intercambio de tasa de interés variable por el cual la Compañía se compromete a intercambiar la diferencia entre montos de tasa de interés fija y variable calculados sobre montos de capital nocionales acordados por US\$9,024,700. Dicho contrato fue emitido solo para negociar el propósito de refinanciamiento.

El instrumento financiero derivado fue cancelado en su totalidad a junio; pagado por un valor razonable de US\$287,000.

13. Patrimonio de los Accionistas

El patrimonio de los accionistas se detalla a continuación:

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Contribución de Capital</u>	<u>Total</u>
Saldos iniciales y finales para el período terminado al 30 de junio 2022 (No auditado)	<u>1,050</u>	<u>55,974,250</u>	<u>55,975,300</u>

El 30 de noviembre de 2021, mediante acta de la junta directiva, se aprobó una reducción de capital, sin reducir el capital social autorizado de la Sociedad, por US\$10,000,000, quedando como capital final de US\$55,974,250.

La composición de los accionistas de la Compañía es la siguiente:

IEH Penonomé Holdings	Participación económica de 95.24%
Green Field Panamá, S. A.	Participación económica de 4.76%

El patrimonio de los accionistas forma parte de las garantías otorgadas en la emisión de bonos corporativos emitidos por UEP Penonomé II, S. A. (Véase Nota 12).

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

14. Costos y Gastos

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

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Costo de bienes y servicios		
Depreciación y amortización (Notas 7 y 9)	6,956,467	6,963,417
Reparación y mantenimiento	2,453,749	2,630,949
Cargo de transmisión	607,791	724,378
Consumo interno	263,260	91,911
Salarios y otros beneficios de colaboradores	101,348	106,224
Seguridad	101,188	114,455
	<u>10,483,803</u>	<u>10,631,334</u>
Gastos administrativos		
Costos de seguro	439,920	400,786
Compensación de efecto de estela	516,466	369,910
Cuotas de regulador	192,636	246,423
Cargo por conexión de subestación	205,131	357,793
Servicios de administración (Nota 15)	161,250	161,250
Honorarios profesionales	120,925	133,269
Otros gastos	122,873	118,966
Combustible	13,047	6,348
Mantenimiento de oficina	8,171	13,035
Gastos de comunicación	5,565	6,484
Gastos de oficina	2,344	2,137
	<u>1,788,328</u>	<u>1,816,401</u>
	<u>12,272,131</u>	<u>12,447,735</u>

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

14. Costos y Gastos (Continuación)

Los salarios y otros beneficios de los colaboradores se resumen a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Salarios y prestaciones	71,439	81,331
Otros	16,313	10,514
Contribuciones estatutarias	12,083	12,781
Prima de antigüedad e indemnización	1,513	1,598
	<u>101,348</u>	<u>106,224</u>

Los salarios y otros beneficios de los colaboradores se incluyen en los costos de bienes y servicios, gastos administrativos y operativos tal como se detalla a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Costo de bienes y servicios	<u>101,348</u>	<u>106,224</u>

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

Transacciones	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
<i>Ingresos por energía</i>		
Otras partes relacionadas -		
Energía vendida en el mercado ocasional (b)	<u>7,542</u>	<u>12,912</u>
Otras partes relacionadas -		
Energía vendida bajo contratos de reserva (c)	<u>1,109,162</u>	<u>1,217,916</u>
<i>Costos de bienes y servicios</i>		
Otras partes relacionadas -		
Energía comprada en el mercado ocasional (b)	<u>757</u>	<u>599</u>
<i>Gastos administrativos</i>		
Accionistas InterEnergy Holding UK Ltd. -		
Gastos de honorarios profesionales (a)	<u>161,250</u>	<u>161,250</u>
<i>Costos Financieros</i>		
Otras partes relacionadas -		
Intereses ganados (e)	<u>716,337</u>	<u>748,773</u>

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022
(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Saldos		
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>		
Otras partes relacionadas -		
Cuentas por cobrar en energía de mercado ocasional (b)	800	1,964
Cuentas por cobrar en contratos de reserva de energía (c)	84,717	339,144
	<u>85,517</u>	<u>341,108</u>
Otras partes relacionadas -		
Intereses por cobrar con partes relacionadas (e)	356,674	367,656
	<u>356,674</u>	<u>367,656</u>
<i>Deuda por cobrar relacionada</i>		
Otras partes relacionadas -		
Préstamo por cobrar con partes relacionadas (e)	22,069,747	22,379,046
	<u>22,069,747</u>	<u>22,379,046</u>
<i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>		
Accionistas: InterEnergy Holding UK Ltd.		
Cuentas por pagar - honorarios profesionales (a)	-	967,500
Otras partes relacionadas -		
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (b)	581	756
	<u>581</u>	<u>968,256</u>

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

El movimiento del préstamo e intereses entre compañías relacionadas durante el año es el siguiente:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Préstamo por cobrar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	22,379,046	23,265,045
Adiciones	-	-
Cobros recibidos	(309,299)	(885,999)
Préstamo por cobrar con partes relacionadas (e)	<u>22,069,747</u>	<u>22,379,046</u>
Interés por cobrar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	367,656	54,608
Cobro de interés	(727,319)	(1,178,171)
Interés ganado	716,337	1,491,219
Interés de préstamo por cobrar con partes relacionadas (e)	<u>356,674</u>	<u>367,656</u>

- (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 parte relacionada.
- (e) Préstamos por cobrar a relacionadas Tecnisol I, S. A., Tecnisol II, S. A., Tecnisol III, S. A. y Tecnisol IV, S. A. Estos préstamos están respaldados por pagarés emitidos por las empresas antes mencionadas a favor de UEP Penonomé II, S. A. y cedidos a FID 135. (Ver Nota 5).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 30 de junio de 2022

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

16. Costos Financieros, Neto

Los costos financieros se detallan a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Interés de bonos (Nota 12)	8,087,494	8,453,702
Interés de instrumento derivado (" Swaps") (Nota 12)	660,878	1,082,125
Otro costo financiero	316,645	63,779
Interés de pasivo por arrendamiento (Nota 8)	313,431	318,413
Amortización del costo de financiamiento diferido	244,565	207,314
Ganancia de valor razonable en instrumento financiero derivado (Nota 13)	(7,338,074)	(3,067,780)
Interés ganado (Nota 15)	(716,337)	(748,773)
	<u>1,568,602</u>	<u>6,308,780</u>



**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

17. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Impuesto corriente	1,526,202	712,116
Impuesto diferido	<u>(1,391,698)</u>	<u>46,521</u>
	<u>134,504</u>	<u>758,637</u>

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

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
<i>Activos por impuesto sobre la renta diferido</i>		
Al 1 de enero	54,184	2,022,079
Cargo al estado de resultado integral	<u>(54,184)</u>	<u>(1,967,895)</u>
Al 30 de junio	<u>-</u>	<u>54,184</u>
<i>Pasivos por impuesto sobre la renta diferido</i>		
Al 1 de enero	1,258,948	543,415
Cargo al estado de resultado integral	<u>(1,445,882)</u>	<u>715,533</u>
Al 30 de junio	<u>(186,934)</u>	<u>1,258,948</u>
Al 30 de junio, neto	<u>186,934</u>	<u>(1,204,764)</u>

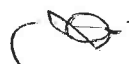
El impuesto diferido activo resulta de la diferencia temporaria del reconocimiento de la compensación recibida por el daño dado a las palas de los aerogeneradores en el año 2020 como renta gravable, mientras que para efectos de los estados Financieros condensados interinos no auditados se reconoce como una disminución en el gasto de depreciación en línea recta.

El impuesto diferido pasivo en el resultado de las diferencias temporarias de la depreciación fiscal acelerada y las bases imponibles y otros tratamientos fiscales de depreciación de la compensación en efectivo recibida.

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:

- a. La tasa de 25% sobre la renta gravable.
- b. 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).



**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

17. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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 período de tres años.

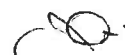
El impuesto sobre la renta que resulta de la aplicación de las tasas vigentes a la ganancia (pérdida) neta, se reconcilia con la provisión de impuesto sobre la renta presentado en los estados financieros condensados interinos no auditados a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta	19,134,455	13,927,884
Ajuste fiscal para reconocer la depreciación acelerada	(6,000,265)	(7,685,496)
Menos: Ingresos no gravables	(7,338,074)	(7,731)
Más: Gastos no deducibles	308,692	(3,386,193)
Renta gravable	<u>6,104,808</u>	<u>2,848,464</u>
Impuesto sobre la renta (método tradicional)	<u>1,526,202</u>	<u>712,116</u>
Efectos fiscal de las diferencias temporales	<u>(1,391,698)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta (No auditado)	<u>134,504</u>	<u>712,116</u>

18. 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.



**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
30 de junio de 2022**

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

18. 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 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 éstas 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 a sus ingresos 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 Nacional de Despacho.

Las Compañías continúan realizando sus pagos completos al Documento de Transacción Económica, pero los pagos de los DTE de marzo a septiembre de 2020, por motivos de la resolución de ASEP (El regulador), han sido parciales ya que las compañías generadoras y distribuidoras han estado haciendo sus pagos correspondientes al período mencionado de acuerdo lo establecido en la resolución y de forma parcial.

Al 30 de junio de 2022, la situación por COVID-19 sigue siendo la misma que el año pasado para la empresa. Las empresas distribuidoras y agente del mercado ocasional continúan realizando sus pagos de acuerdo a la resolución de la ASEP y han venido cumpliendo con los mismos, por lo que no existen afectaciones mayores en relación al COVID-19.

La Compañía ha continuado operando de manera continua en el mercado eléctrico panameño.

19. Eventos subsecuentes

Los eventos subsecuentes fueron evaluados por la administración hasta el 29 de agosto de 2022, fecha en que se autorizó los estados financieros condensados interinos no auditados.

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

Informe del Contador Público Autorizado Revisión de Información Financiera Interina

A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Tecnisol

Introducción

Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados del Grupo Tecnisol (Tecnisol I, S. A. Tecnisol II, S. A. Tecnisol III, S.A. y Tecnisol IV, S. A.) “el Grupo” al 30 de junio de 2022, incluyen el balance general combinado condensado interino no auditado, el estado combinado condensado de resultado integral interino no auditado, el estado combinado condensado de cambios en el patrimonio interino no auditado y el estado combinado condensado de flujo de efectivo interino no auditado por el período terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración para los estados financieros combinados condensados interinos no auditados

La Administración del Grupo Tecnisol es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados.

Otra información

Consideramos que hemos obtenido información suficiente y apropiada acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros combinados condensados interinos no auditados. En nuestra opinión, estados financieros combinados condensados interinos no auditados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, el balance general combinado condensado interino no auditado de Grupo Tecnisol al 30 de junio de 2022, su desempeño financiero y su flujo de efectivo por los periodos terminados en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Mónica Lupiáñez
PAN811589



Isabel Angulo
8-379-253/CPA 1551

29 de agosto de 2022
Panamá, República de Panamá

Grupo Tecnisol

**Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no
auditados
30 de junio de 2022**

Grupo Tecnisol

Índice para los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados 30 de junio de 2022

	Páginas
Informe del Contador Público Revisión de Información Financiera Interina	1
Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados:	
Balance General Combinado Condensado Interino no auditado	2
Estado Combinado Condensado de Resultado Integral Interino no auditado	3
Estado Combinado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado	4
Estado Combinado Condensando de Flujo de Efectivo Interino no auditado	5
Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados	6 - 19

Grupo Tecnisol

Balance General Combinado Condensado Interino no auditado

30 de junio de 2022

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

	Notas	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	4,946,332	2,274,161
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 y 13	1,620,506	2,264,915
Gastos pagados por adelantado y otros activos		357,175	514,708
Inventario		7,196	6,125
Total de activos corrientes		<u>6,931,209</u>	<u>5,059,909</u>
Activos no corrientes			
Planta y equipo, neto	7 y 9	34,076,627	35,280,636
Activos intangibles, neto	9	222,308	227,544
Otras cuentas por cobrar		39,130	37,500
Total de activos no corrientes		<u>34,338,065</u>	<u>35,545,680</u>
Total de activos		<u>41,269,274</u>	<u>40,605,589</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Pasivos por arrendamiento	8	12,119	23,801
Porción corriente de préstamo con partes relacionadas	13	1,312,028	1,266,588
Impuesto sobre la renta por pagar	14	438,969	239,699
Proveedores y otras cuentas por pagar	10 y 13	1,200,071	1,501,371
Total de pasivos corrientes		<u>2,963,187</u>	<u>3,031,459</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento	8	1,194,442	1,194,442
Préstamos con partes relacionadas a largo plazo	13	21,114,394	21,480,114
Total de pasivos no corrientes		<u>22,308,836</u>	<u>22,674,556</u>
Total de pasivos		<u>25,272,023</u>	<u>25,706,015</u>
Patrimonio			
Inversión de compañía controladora	11	40,000	40,000
Contribución de capital	11	15,272,232	15,272,232
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		802,520	(323,921)
Impuesto complementario		(117,501)	(88,737)
Total de patrimonio		<u>15,997,251</u>	<u>14,899,574</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>41,269,274</u>	<u>40,605,589</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados.

Grupo Tecnisol

Estado Combinado Condensado de Resultado Integral Interino no auditado

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

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

		Por el período de tres meses terminados el 30 de junio de		Por el período de seis meses terminados el 30 de junio de	
	Notas	2022	2021	2022	2021
		(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Ingresos por energía		3,026,731	2,722,412	7,433,759	5,629,603
Costo de bienes y servicios	7, 9, 12 y 13	<u>(2,426,654)</u>	<u>(2,120,666)</u>	<u>(4,669,160)</u>	<u>(3,947,242)</u>
Utilidad bruta		600,077	601,746	2,764,599	1,682,361
Gastos administrativos	12 y 13	<u>(171,374)</u>	<u>(115,266)</u>	<u>(438,337)</u>	<u>(395,137)</u>
Utilidad operativa		428,703	486,480	2,326,262	1,287,224
Costos financieros	13	<u>(380,720)</u>	<u>(393,667)</u>	<u>(772,477)</u>	<u>(798,057)</u>
Otros ingresos		<u>11,625</u>	<u>-</u>	<u>11,625</u>	<u>-</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		59,608	92,813	1,565,410	489,167
Impuesto sobre la renta	14	<u>(300,365)</u>	<u>(36,169)</u>	<u>(438,969)</u>	<u>(141,675)</u>
Utilidad del período		<u>(240,757)</u>	<u>56,644</u>	<u>1,126,441</u>	<u>347,492</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados.

Grupo Tecnisol

Estado Combinado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

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

	Notas	Inversión de Compañía Controladora	Contribución de Capital	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Impuesto Complementario	Total de Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2021		40,000	16,678,883	390,901	(58,986)	17,050,798
<i>Utilidad integral:</i>						
Utilidad neta (Auditado)		-	-	408,527	-	408,527
<i>Transacciones con los dueños:</i>						
Reducción de capital	11	-	(1,406,651)	-	-	(1,406,651)
Pago de dividendos	11	-	-	(1,123,349)	-	(1,123,349)
Impuesto complementario pagado		-	-	-	(29,751)	(29,751)
Saldo al 31 de diciembre de 2021 (Auditado)		40,000	15,272,232	(323,921)	(88,737)	14,899,574
<i>Utilidad integral:</i>						
Utilidad por el período de seis meses terminando el 30 de junio de 2022 (No auditado)		-	-	1,126,441	-	1,126,441
<i>Transacciones con los dueños</i>						
Impuesto complementario pagado		-	-	-	(28,764)	(28,764)
Saldo al 30 de junio de 2022 (No auditado)		<u>40,000</u>	<u>15,272,232</u>	<u>802,520</u>	<u>(117,501)</u>	<u>15,997,251</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados.

Grupo Tecnisol

Estado Combinado Condensando de Flujo de Efectivo Interino no auditado

Por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022

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

	Notas	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,565,410	489,167
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	7, 9 y 12	1,456,253	1,452,477
Intereses sobre préstamos préstamo con partes relacionadas y pasivos por arrendamiento, neto		759,555	795,168
Cambio en activos y pasivos:			-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		642,779	(450,296)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(301,300)	16,244
Gastos pagados por adelantado y otros activos		157,535	447,660
Inventario		(1,071)	(5,290)
Impuesto sobre la renta pagado		(239,700)	(270,600)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4,039,461</u>	<u>2,474,530</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de planta y equipo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(247,008)</u>	<u>-</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de préstamo por pagar con relacionada	13	(309,299)	(326,392)
Intereses pagados a préstamo con relacionada	13	(727,319)	(432,665)
Impuesto complementario pagado		(28,764)	(29,751)
Pagos de principal de arrendamiento		<u>(54,900)</u>	<u>(53,229)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,120,282)</u>	<u>(842,037)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		2,672,171	1,632,493
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>2,274,161</u>	<u>2,171,998</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>4,946,332</u>	<u>3,804,491</u>
Actividades de financiamiento que no requirieron flujos de efectivo			
Activos por derecho de uso		<u>-</u>	<u>(15,550)</u>
Pasivos por arrendamiento		<u>-</u>	<u>15,550</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados.



Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

(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, en conjunto, Grupo Tecnisol “El Grupo”, para los propósitos de este informe especial) se constituyeron el 20 de febrero de 2014 bajo las leyes de la República de Panamá. Las Compañías está comprometida con la producción de electricidad a través de parques de paneles fotovoltaicos ubicados en David, Provincia de Chiriquí, República de Panamá.

La casa matriz de las compañías es Interenergy Partners, L.P., constituido en las Islas Caimán.

Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados han sido preparados con el propósito de incluir la información financiera combinada de las Compañías como parte de los requisitos de información anual requeridos en los que el Grupo es Garante (Refiérase a la Nota 16). Las compañías combinadas no han operado como una sola unidad de negocio, por lo tanto, estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados no necesariamente indican los resultados que pudieron presentarse si las compañías hubiesen operado como una sola unidad durante el año presentado o de resultados futuros de las compañías combinadas.

Las Compañías están ubicadas en el edificio Plaza 58, Piso 9, Calle 58E, Obarrio, República de Panamá y los parques de paneles fotovoltaicos ubicados en David, Provincia de Chiriquí, República de Panamá. La Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP) aprobó la licencia de generación de electricidad de las Compañías con capacidad de 40 MW (Nota 17).

Estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados han sido aprobados para su emisión por el Gerente de Finanzas el 29 de agosto de 2022.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

A continuación, se presentan las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados.

Base de Preparación

Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados de las Compañías para el período finalizado el 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021 fueron preparados según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones relacionadas adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados han sido preparados conforme al convenio del costo histórico.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

Base de Preparación (continuación)

En los estados financieros combinados condensados interinos no auditados del Grupo, no se presenta el Estado de Otros Resultados Integrales combinado porque no existen partidas que requieran una presentación separada de este estado.

Los estados financieros combinados condensados interinos no auditados incluyen las siguientes compañías:

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

3. Resumen de las Políticas de Contabilidad

Las políticas contables adoptadas en la presentación de los estados financieros condensados interinos no auditados son consistente con las seguidas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía para el año finalizado al 31 de diciembre de 2021.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Efectivo en moneda de US\$	2,609,449	1,477,816
Cuentas de fondo fiduciario (Nota 5)	2,335,583	795,045
Caja chica	1,300	1,300
	<u>4,946,332</u>	<u>2,274,161</u>

5. Fondo Fiduciario de Uso Específico

Este fideicomiso forma parte de la obligación adquirida con motivo de la emisión de bonos corporativos realizada por UEP Penonomé II, en la cual las compañías de Grupo Tecnisol participaron como garantes. Para más detalles refiérase a la Nota 15.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

5. Fondo Fiduciario de Uso Específico (Continuación)

A continuación, se presentan los saldos de fondos fiduciarios de uso específico:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Cuenta de ejecución del garante		
Tecnisol I, S.A.	600	600
Tecnisol II, S.A.	600	600
Tecnisol III, S.A.	600	600
Tecnisol IV, S.A.	600	600
Cuenta de cobro del garante		
Tecnisol I, S.A.	128,070	146,666
Tecnisol II, S.A.	672,341	34,698
Tecnisol III, S.A.	693,676	444,052
Tecnisol IV, S.A.	612,704	78,119
Cuenta de mercado ocasional del garante		
Tecnisol I, S.A.	139,897	43,161
Tecnisol II, S.A.	5,248	944
Tecnisol III, S.A.	64,815	43,801
Tecnisol IV, S.A.	16,432	1,204
	<u>2,335,583</u>	<u>795,045</u>

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Clientes	1,619,857	2,264,777
Partes relacionadas (Nota 13)	649	138
Otros	-	-
	<u>1,620,506</u>	<u>2,264,915</u>

A 30 de junio de 2022, no había cuentas por cobrar vencidas, por lo que las Compañías no han registrado ninguna provisión por deterioro.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

8. Arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2021, la planta y equipo incluyen arrendamientos que corresponden a arrendamientos operativos de terrenos ubicados en David, Provincia de Chiriquí, República de Panamá. El plazo del arrendamiento es de 20 años a una tasa de interés fija del 3% anual hasta el vencimiento.

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
<i>Activos por derecho de uso</i>		
Costo	1,262,934	1,247,384
Remediación de activos por derecho de uso	-	15,550
Depreciación acumulada	<u>(232,333)</u>	<u>(197,251)</u>
Saldo neto	<u>1,030,601</u>	<u>1,065,683</u>
<i>Pasivos por arrendamiento</i>		
Corriente	12,119	23,801
No corriente	<u>1,194,442</u>	<u>1,194,442</u>
	<u>1,206,561</u>	<u>1,218,243</u>

El movimiento del pasivo por arrendamiento se detalla a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,218,243	1,219,176
Pago por arrendamiento	(54,900)	(111,389)
Remediación del pasivo por arrendamiento por las modificaciones del arrendamiento	-	15,550
Intereses	<u>43,218</u>	<u>94,906</u>
Saldo al final del período	<u>1,206,561</u>	<u>1,218,243</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

9. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Costo		
Al 1 de enero	261,814	261,814
Adiciones	-	-
Saldo al final del período	<u>261,814</u>	<u>261,814</u>
Amortización acumulada		
Al 1 de enero	(34,270)	(23,797)
Cargo de depreciación	<u>(5,236)</u>	<u>(10,473)</u>
Saldo al final del período	<u>(39,506)</u>	<u>(34,270)</u>
Saldo neto al final del período	<u>222,308</u>	<u>227,544</u>

Activos Intangibles – Derecho de Uso de Servidumbre: corresponden a contratos con propietarios, estos contratos corresponden a la construcción de una línea de transmisión de alta tensión por un período de 25 años.

10. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Los proveedores y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Proveedores	1,091,095	1,134,692
Partes relacionadas (Nota 13)	85,442	341,921
Otros	<u>23,534</u>	<u>24,758</u>
	<u>1,200,071</u>	<u>1,501,371</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

11. Inversión de Compañía Controladora

El capital social autorizado de las compañías está compuesto por la inversión total realizada por la compañía controladora de US\$40,000.

El 30 de noviembre de 2021, mediante acta de junta directiva, se aprobó una reducción de capital, sin reducir el capital social autorizado de la Sociedad, por US\$1,406,651, Se detalla a continuación el movimiento de las contribuciones en el capital:

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Contribución de Capital</u>	<u>Total</u>
Saldos de los años terminados el 31 de diciembre de 2020	40,000	16,678,883	16,718,883
Reducción de capital			
Tecnisol I, S.A.	-	(280,000)	(280,000)
Tecnisol II, S.A.	-	(449,969)	(449,969)
Tecnisol III, S.A.	-	-	-
Tecnisol IV, S.A.	-	(676,682)	(676,682)
Saldos de los años terminados el 31 de diciembre de 2021	<u>40,000</u>	<u>15,272,232</u>	<u>15,312,232</u>

Las Compañías son de propiedad total de InterEnergy Renewables SLU.

El 30 de noviembre de 2021, la junta directiva aprobó la distribución de dividendo de la siguiente manera:

Compañías	Distribución Aprobada
Tecnisol II, S.A.	200,031
Tecnisol III, S.A.	550,000
Tecnisol IV, S.A.	<u>373,318</u>
	<u>1,123,349</u>

La inversión de la compañía controladora forma parte de las garantías otorgadas en la emisión de bonos corporativos emitidos UEP Penonomé II, S.A. en donde Grupo Tecnisol es garante.



Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

(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:

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Costos de bienes y servicios		
Compras de energía de los contratos de reserva (Nota 13)	1,750,999	1,817,460
Depreciación y amortización (Notas 7, 8 y 9)	1,456,253	1,452,476
Compras de energía del mercado ocasional	1,164,192	374,213
Reparaciones y mantenimientos	188,894	212,928
Salarios y otros beneficios a colaboradores	51,228	43,176
Seguridad	26,571	31,210
Compras de energía del mercado ocasional regional	17,491	-
Cargo de transmisión	13,532	15,779
	<u>4,669,160</u>	<u>3,947,242</u>
Gastos administrativos		
Otros gastos	239,473	213,384
Costos de seguro	66,646	66,047
Cuotas de regulador	47,436	60,979
Honorarios profesionales	39,310	17,045
Servicios de administración (Nota 13)	30,000	30,000
Mantenimiento de oficina	11,089	3,936
Combustible	3,598	2,800
Gastos de oficina	785	946
	<u>438,337</u>	<u>395,137</u>
	<u>5,107,497</u>	<u>4,342,379</u>



Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las Compañías están totalmente controlada por InterEnergy Partners, L.P., siendo ésta la última controladora. Las Compañías realizaron transacciones y mantuvo saldos con compañías relacionadas tal como se detalla a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Transacciones		
<i>Ingresos por energía</i>		
Otras partes relacionadas		
Energía vendida en el mercado ocasional (b)	<u>5,890</u>	<u>327</u>
<i>Costos de bienes y servicios</i>		
Otras partes relacionadas		
Compras de energía en el mercado ocasional (b)	6,942	8,787
Compras de energía bajo contrato de reserva (c)	<u>1,109,162</u>	<u>797,535</u>
	<u>1,116,104</u>	<u>806,322</u>
<i>Gastos administrativos</i>		
Accionistas: InterEnergy Holding UK Ltd.		
Gasto de honorarios profesionales (a)	<u>30,000</u>	<u>15,000</u>
<i>Costos financieros</i>		
Gasto de intereses - sobre préstamos con partes relacionadas (d)	<u>716,337</u>	<u>378,057</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Balances		
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>		
Otras partes relacionadas		
Cuentas por cobrar - energía de mercado ocasional (b)	<u>649</u>	<u>138</u>
<i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>		
Otras partes relacionadas		
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (b)	703	2,777
Otras partes relacionadas		
Cuentas por pagar - contratos de reserva de energía (c)	<u>84,739</u>	<u>339,144</u>
	<u>85,442</u>	<u>341,921</u>
<i>Préstamos con partes relacionadas</i>		
Otras partes relacionadas -		
préstamo entre partes relacionadas por pagar (d)	22,069,747	22,379,045
Interés por pagar de préstamos entre partes relacionadas	<u>356,674</u>	<u>367,657</u>
	<u>22,426,421</u>	<u>22,746,702</u>

Los movimientos en el préstamo e interés entre compañías durante el año son los siguientes:

	Junio 2022 (No auditado)	Diciembre 2021 (Auditado)
Préstamo por pagar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	22,379,045	23,265,045
Adiciones	-	-
Pagos	<u>(309,299)</u>	<u>(886,000)</u>
Préstamo por pagar con partes relacionadas (d)	<u>22,069,746</u>	<u>22,379,045</u>
Interés por pagar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	367,657	54,608
Interés pagado	(727,319)	(1,178,170)
Gasto de interés	<u>716,336</u>	<u>1,491,219</u>
Interés por pagar con partes relacionadas (d)	<u>356,674</u>	<u>367,657</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

- 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 17.
- d) Préstamos por pagar a la parte relacionada UEP Penonomé II, S.A. con amortizaciones semestrales y vencimiento final el 1 de octubre de 2038 con una tasa de interés del 6.5%.

14. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Impuesto sobre la renta	<u>438,969</u>	<u>141,675</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:

- a. La tasa de 25% sobre la renta gravable (método tradicional).
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar 4.67% al ingreso total gravable por la tasa de 25% lo cual el representa 1.17% del ingreso gravable (Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta en Panamá - "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 debe presentar una solicitud ante la Autoridad Fiscal, quien puede autorizar la no aplicación por un período de tres años.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

14. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

El impuesto sobre la renta que resulta de la aplicación de las tasas vigentes al impuesto sobre la renta (método tradicional), se reconcilia con la provisión de impuesto sobre la renta presentado en los estados financieros combinados a continuación:

	Junio 2022 (No auditado)	Junio 2021 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,565,410	489,167
Más: Gastos no deducibles	<u>190,466</u>	<u>77,533</u>
Efecto del ingreso gravable	<u>1,755,876</u>	<u>566,700</u>
Total de impuesto sobre la renta (método tradicional)	<u>438,969</u>	<u>141,675</u>

La Administración le solicitó a la autoridad fiscal la no aplicación del cálculo alterno 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.

15. Garante de Grupo Tecnisol

Mediante resolución No. SMV 515-20, del 2 de diciembre de 2020, UEP Penonomé II, S.A. emitió el 18 de diciembre de 2020, junto con el Grupo Tecnisol como garante solidario, bonos corporativos garantizados por un total de US\$262,664,000, emitidos bajo la Regulación 144A y la Regulación S de los Estados Unidos, con amortizaciones semestrales y vencimiento final el 1 de octubre de 2038 con una tasa de interés del 6.5%, registrada en las bolsas de valores de Panamá y Singapur.

Principales Obligaciones como Garante:

Los fondos de los Garantes deben depositarse en las cuentas del fideicomiso panameño como se describe en “Descripción de las Notas - Resumen de la Estructura de las Cuentas del Fideicomiso Panameño”.

Los Garantes acuerdan que en todo momento mantendrán los Bienes Hipotecados dentro y no movilizarán los Bienes Hipotecados fuera de las instalaciones de los sitios del Proyecto. Todas las obligaciones de los Garantes asumidas en el Contrato Hipotecario establecido en virtud del mismo, así como los derechos del Acreedor Hipotecario, son absolutos e incondicionales, permanecerán en pleno vigor y efecto y no serán liberados.



Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

15. Garante de Grupo Tecnisol (Continuación)

Los Garantes están obligados al pago de las contribuciones, impuestos y cargos aplicables a los Activos Hipotecados.

Es obligación del Garante dar pleno cumplimiento a todas las obligaciones establecidas en el Contrato de fideicomiso. Al 30 de junio de 2022, el Grupo Tecnisol como Garante se encuentra en cumplimiento de todos sus compromisos.

16. Impacto del COVID-19

El 11 de marzo de 2020, 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 desde marzo el gobierno decretó cuarentena total con restricción de movimiento, lo que conllevó a que muchos negocios e industrias permanecieran cerrados o que redujera su capacidad de producción, 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.

Para minimizar este efecto de la pandemia, el Gobierno aprobó el Decreto No.291 del 13 de mayo de 2020 que establece una moratoria desde el mes de marzo hasta septiembre que estableció 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.

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

30 de junio de 2022

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

16. Impacto del COVID-19 (Continuación)

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 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 sus las obligaciones de su Documento de Transacción Económica (DTE) de forma proporcional sin que la garantía del pago sea ejecutada por el Centro de Nacional de Despacho.

Las Compañías continúan realizando sus pagos completos al Documento de Transacción Económica, pero los pagos de los DTE de marzo a septiembre de 2020, por motivos de la resolución de ASEP (El regulador), han sido parciales ya que las compañías generadoras y distribuidoras han estado haciendo sus pagos correspondientes al período mencionado de acuerdo lo establecido en la resolución y de forma parcial.

Al 30 de junio de 2022, la situación por el COVID-19 sigue siendo la misma que el año pasado para la empresa. Los agentes del mercado ocasional continúan realizando sus pagos de conformidad con la resolución de la ASEP y los han venido cumpliendo, por lo que no se presentan afectaciones mayores con relación al COVID-19.

Las Compañías han continuado operando de manera continua en el mercado eléctrico panameño.

17. Eventos subsecuentes

Los eventos subsecuentes fueron evaluados por la administración hasta el 29 de agosto de 2022, fecha en que se autorizó los estados financieros combinados condensados interinos no auditados.

IV PARTE
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

Scotia Panama Trust Company, S.A.

(antes 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, 14 de julio de 2022

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Edificio Global Plaza, Piso No. 8,

Calle 50

Ciudad

Atención: Lic. Elena M. Martín Baíz

Directora Nacional de Mercado de Valores e Intermediarios

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

Estimados señores:

Por este medio, **SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, 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 30 de junio de 2022:

- (a) Saldo en circulación de la emisión: USD249,169,000.00.
- (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: USD18,830,633.16.
 - 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.
 - Pagarés 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 USD15,754,992.50.
 - 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.

Scotia Panama Trust Company, S.A.

(antes 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

Scotiabank®

- (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.
- (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 fideicomitidos.
- (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 14 de julio de 2022.

SCOTIA PANAMA TRUST COMPANY, S.A., en calidad de Fiduciario.

 Digitally signed
by s6033849
Date:
2022.07.15
05:34:17 -05'00'

Christy López
CL/ec

 Digitally signed by
Edgar Coronado
Date: 2022.07.14
15:37:29 -05'00'

Edgar Coronado

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 30 de agosto de 2022.

FIRMA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Lupiañez', is written over a horizontal line.

MONICA LUPIAÑEZ