

**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, septiembre, 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](http://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:** 31 de diciembre 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 de 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
  - Maraión: 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 y el 5 de febrero de 2018 con Tecnisol III, 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 se estableció inicialmente por un periodo de suministro de energía 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 fijo para todo el periodo de suministro de energía.
- Mediante enmienda el 9 de marzo de 2020, se extendieron los contratos de reserva con Tecnisol I y III hasta el año 2025 y el 1 diciembre de 2021, se firmó un contrato de reserva con el generador afiliado Tecnisol II.

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 31 de Diciembre<br>2022 | al 31 de Diciembre<br>2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación   |                            |                            |
| Utilidad antes del impuesto  | 5,972                      | 1,820                      |
| Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: |                            |                            |
| neto provisto por las actividades de operación:  | 23,084                     | 27,812                     |
| Cambios en activos y pasivos de operación  | (2,225)                    | (4,495)                    |
| <b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>   | <b>26,831</b>              | <b>25,137</b>              |
| <b>Efectivo neto provisto en las actividades de inversión</b>  | <b>1,772</b>               | <b>1,845</b>               |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>                                      | <b>(28,599)</b>            | <b>(36,368)</b>            |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo  | 4                          | (9,386)                    |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año   | 5,486                      | 14,872                     |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>  | <b>5,490</b>               | <b>5,486</b>               |

El efectivo neto de la compañía al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fue de US\$5,490 y US\$5,486 respectivamente, lo que representa un aumento de US\$4 durante el período. Las variaciones del flujo de caja neto son explicadas a continuación:

Al 31 de diciembre de 2022, la compañía presentó una utilidad antes de impuesto de US\$5,985, un incremento de US\$4,165 en relación con el mismo período del 2021.

El efectivo neto provisto por las actividades de operación presentó un aumento de US\$1,695, atribuido principalmente a: a) variaciones en la utilidad antes de impuesto explicado anteriormente, b) incremento en las cuentas por cobrar por US\$1,448; parcialmente compensado por c) aumento en la ganancia del valor razonable del instrumento financiero por US\$2,629 (no representa salida de efectivo), d) aumento de US\$1,731 en gastos pagados por adelantado y e) disminución en las cuentas por pagar por US\$1,592.

El efectivo neto provisto en las actividades de inversión muestra una disminución de US\$73 en relación con el mismo período del 2021, principalmente por la salida de efectivo para adiciones de planta y equipo y activos intangibles por US\$353; parcialmente compensado por un aumento de US\$279 en el servicio de la deuda recibidos del Garante, con mayor impacto en los intereses al segundo pago del cupón (1 de octubre de 2022) se contabilizan doce meses de servicio de deuda (US\$1,445) versus nueve meses (US\$1,178) en el mismo período del 2021.

El flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento dio como resultado una disminución por US\$7,769 el cual se atribuye principalmente a distribuciones no

efectuados en el período 2022; parcialmente compensado por el aumento de US\$1,881 en el pago de los intereses del bono, el cual al segundo cupón (1 de octubre de 2022) se contabilizan doce meses de servicio de deuda (US\$18,005) versus nueve meses (US\$16,123) en el mismo período del 2021.

## B. Recursos de Capital

Al 31 de diciembre de 2022 se mantiene un saldo de construcciones en proceso relacionados principalmente a programas de monitoreo de aspas.

## 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         |
|--|------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>Datos Comerciales</b>                   |            |               |               |                |               |
| Ventas a DISCOS                            | GWh        | 299.33        | 337.87        | (38.54)        | -11.4%        |
| Ventas contrato a garantes                 | GWh        | 24.71         | 27.87         | (3.16)         | -11.4%        |
| Total venta de energía en contratos        | GWh        | 324.04        | 365.74        | (41.70)        | -11.4%        |
| Ventas al mercado ocasional                | GWh        | 49.82         | 56.14         | (6.32)         | -11.3%        |
| Compensaciones por pérdidas de transmisión | GWh        | 8.01          | 12.07         | (4.06)         | -33.6%        |
| <b>Total venta de energía</b>              | <b>GWh</b> | <b>381.87</b> | <b>433.95</b> | <b>(52.08)</b> | <b>-12.0%</b> |
| <b>Precios del spot</b>                    |            |               |               |                |               |
| Precio spot promedio del sistema           | US\$/MWh   | 105.85        | 71.00         | 34.85          | 49.1%         |
| Precios de venta al spot                   | US\$/MWh   | 148.76        | 74.16         | 74.59          | 100.6%        |
| <b>Datos Operativos</b>                    |            |               |               |                |               |
| Generación Total                           | GWh        | 381.87        | 433.95        | (52.08)        | -12.0%        |
| Factor de planta                           | %          | 20.28%        | 23.05%        | (0.03)         | -12.0%        |
| Disponibilidad operativa promedio          | %          | 95.70%        | 93.81%        | 0.02           | 2.0%          |
| Velocidad promedio del viento              | m/s        | 4.80          | 4.55          | 0.24           | 5.4%          |
| Compras de energía al spot                 | GWh        | 0.10          | 0.14          | (0.04)         | -26.7%        |

## Ingresos

### Ventas:

Los ingresos por ventas de energía presentan una disminución de US\$1,049 al 31 de diciembre de 2022 con respecto al mismo período del 2021. Esta variación es atribuible principalmente a la disminución de las ventas por PPA que fueron afectadas por menor generación (52.08 GWh), debido a las condiciones climáticas del fenómeno de La Niña, a lo largo del año. La disminución es parcialmente compensada por un aumento en los ingresos por ventas de energía en el mercado spot, cuyo precio promedio resultó ser 100.6% mayor en comparación al período anterior (US\$148.76/MWh versus US\$74.16/MWh) debido al incremento en el precio del petróleo y el gas natural y la falta de energía hidroeléctrica en el primer trimestre del 2022.

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\$157 a consecuencia de la disminución de la generación en 2022 respecto a 2021.

#### **Operación y mantenimiento**

Los costos de operación y mantenimiento presentan una disminución por US\$860 los cuales tienen su principal variación en: a) disminución en el costo de reparación y mantenimiento por US\$1,014 debido a trabajos reprogramados para el siguiente año, b) disminución en salarios y otros beneficios de colaboradores por US\$97 debido a reclasificaciones de provisiones del personal el cual se realizó cambio de patrono a la empresa administrativa, c) disminución del costo de seguridad por US\$13; compensado parcialmente por: d) aumento del consumo interno del parque por US\$263.

### **Costos generales y administrativos**

Los costos generales y administrativos presentaron un aumento de US\$139 que se refleja principalmente en los siguientes rubros: a) incremento en compensaciones de efecto de estela por US\$125 debido al aumento del costo a compensar por afectación del precio spot, b) aumento en gastos varios por US\$113, c) aumento en gastos de seguro por US\$63 debido al incremento en la póliza de todo riesgo, d) incremento en el combustible para vehículos por US\$8; compensado parcialmente por: e) disminución en cuotas del regulador por US\$71, f) disminución de honorarios profesionales por US\$61 y g) disminución de pagos por gastos compartidos a la subestación por US\$35.

### **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 cuarto trimestre y a las proyecciones del año, a nivel de margen variable en el primer trimestre de 2023 se espera que los resultados sean similares a los obtenidos para el mismo período el año anterior, ya que al igual que en el año 2022, las condiciones climáticas se han visto afectadas por el fenómeno de La Niña, afectando el recurso primario del parque y la generación. Según el último reporte de la NOAA hay un 82% de probabilidad que estas condiciones terminen en el mes de febrero de 2023.



**II PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

# **UEP Penonomé II, S. A.**

**Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre de 2022**

**Índice para los Estados Financieros Condensados Interinos no  
auditados**

**31 de diciembre de 2022**

---

|  | <b>Páginas</b> |
|--|----------------|
| 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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

15 de febrero de 2023  
Panamá, República de Panamá

# UEP Penonomé II, S. A.

## Balance General Condensado Interino no auditado 31 de diciembre de 2022

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

|   | Notas   | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|---|---------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Activos</b>  |         |                                    |                                 |
| Activos corrientes  |         |                                    |                                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                     | 4 y 5   | 5,490,195                          | 5,485,501                       |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                         | 6 y 15  | 6,989,164                          | 8,440,721                       |
| Porción corriente de deuda por cobrar a relacionada                     | 15      | 996,982                            | 898,932                         |
| Gastos pagados por adelantado   |         | 5,005,741                          | 1,954,336                       |
| Inventario  |         | 40,685                             | 38,791                          |
| Total de activos corrientes   |         | <u>18,522,767</u>                  | <u>16,818,281</u>               |
| Activos no corrientes   |         |                                    |                                 |
| Porción a largo plazo de deuda por cobrar a relacionada                 | 15      | 20,483,131                         | 21,480,114                      |
| Planta y equipo, neto   | 7 y 8   | 202,848,696                        | 216,209,163                     |
| Activos intangibles, neto   | 9       | 105,268                            | 109,685                         |
| Plusvalía   | 10      | 20,000,000                         | 20,000,000                      |
| Total de activos no corrientes  |         | <u>243,437,095</u>                 | <u>257,798,962</u>              |
| Total activo  |         | <u>261,959,862</u>                 | <u>274,617,243</u>              |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>   |         |                                    |                                 |
| Pasivos corrientes  |         |                                    |                                 |
| Porción corriente de bonos por pagar                                    | 12      | 15,240,126                         | 14,299,859                      |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                                   | 11 y 15 | 1,285,733                          | 2,652,919                       |
| Pasivos por arrendamiento   | 8       | 192,094                            | 157,731                         |
| Total de pasivos corrientes   |         | <u>16,717,953</u>                  | <u>17,110,509</u>               |
| Pasivos no corrientes   |         |                                    |                                 |
| Pasivos por arrendamiento   | 8       | 8,040,342                          | 8,232,437                       |
| Impuesto sobre la renta diferido  | 17      | 605,394                            | 1,204,764                       |
| Provisiones   |         | 347,922                            | -                               |
| Bonos por pagar a largo plazo   | 12      | 224,181,572                        | 234,949,078                     |
| Instrumento financiero derivado   |         | -                                  | 7,625,074                       |
| Total de pasivos no corrientes  |         | <u>233,175,230</u>                 | <u>252,011,353</u>              |
| Total de pasivos  |         | <u>249,893,183</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   |         | (43,774,617)                       | (50,345,915)                    |
| Impuesto complementario   |         | (134,004)                          | (134,004)                       |
| Total de patrimonio   |         | <u>12,066,679</u>                  | <u>5,495,381</u>                |
| Total de pasivos y patrimonio   |         | <u>261,959,862</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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

| Notas                                     | Por el período de tres meses<br>terminados el 31 de diciembre de<br>2022 |                    | Por el período de doce meses<br>terminados el 31 de diciembre de<br>2021 |                     |                     |
|---|--|--------------------|--|---------------------|---------------------|
|   | (No auditado)  | (No auditado)      | (No auditado)  | (No auditado)       |                     |
| Ingresos por energía                      |  | 5,995,756          | 6,078,075  | 40,987,418          | 42,036,085          |
| Costo de bienes y servicios               | 8,10,15 y 16   | <u>(5,957,172)</u> | <u>(6,362,165)</u>   | <u>(21,858,853)</u> | <u>(22,857,327)</u> |
| Utilidad bruta                            |  | 38,584             | (284,090)  | 19,128,565          | 19,178,758          |
| Gastos administrativos                    | 14 y 15  | <u>(868,866)</u>   | <u>(771,457)</u>   | <u>(3,405,989)</u>  | <u>(3,266,942)</u>  |
| Utilidad operativa                        |  | (830,282)          | (1,055,547)  | 15,722,576          | 15,911,816          |
| Costos financieros, netos                 | 16   | <u>(4,108,644)</u> | <u>(3,358,738)</u>   | <u>(9,881,077)</u>  | <u>(14,126,147)</u> |
| Otros ingresos                            |  | -                  | 23,000   | 130,430             | 34,397              |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta |  | <u>(4,938,926)</u> | <u>(4,391,285)</u>   | 5,971,929           | 1,820,066           |
| Impuesto sobre la renta                   | 17   | <u>(96,959)</u>    | <u>(2,666,009)</u>   | <u>599,369</u>      | <u>(2,683,428)</u>  |
| Utilidad del período                      |  | <u>(5,035,885)</u> | <u>(7,057,294)</u>   | <u>6,571,298</u>    | <u>(863,362)</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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022

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

|   | Acciones<br>Comunes | Contribución<br>de Capital | Utilidades Retenidas<br>(Déficit Acumulado) | Impuesto<br>Complementario | Total de<br>Patrimonio |
|---|---------------------|----------------------------|---|----------------------------|------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2021   | 1,050               | 65,974,250                 | (49,482,553)                                | (19,153)                   | 16,473,594             |
| <b>Pérdida integral:</b>  |                     |                            |   |                            |                        |
| Pérdida neta (Auditado)   | -                   | -                          | (863,362)                                   | -                          | (863,362)              |
| <b>Transacciones con accionistas:</b>   |                     |                            |   |                            |                        |
| 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<br>(Auditado)  | 1,050               | 55,974,250                 | (50,345,915)                                | (134,004)                  | 5,495,381              |
| <b>Utilidad integral</b>  |                     |                            |   |                            |                        |
| Utilidad por el período de doce<br>meses terminando el 31 de<br>diciembre de 2022 (No auditado) | -                   | -                          | 6,571,298                                   | -                          | 6,571,298              |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022<br>(No auditado)   | <u>1,050</u>        | <u>55,974,250</u>          | <u>(43,774,617)</u>                         | <u>(134,004)</u>           | <u>12,066,679</u>      |

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



**Estado Condensado de Flujos de Efectivo Interino no auditado**  
**Por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022**  
*(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)*

|   | Notas | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|---|-------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>   |       |                                    |                                 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta  |       | 5,971,929                          | 1,820,066                       |
| 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    | 13,936,348                         | 13,917,163                      |
| Amortización de costos financieros  | 16    | 488,495                            | 461,118                         |
| Intereses sobre bonos, derivados y pasivos por arrendamiento  | 16    | 17,427,534                         | 19,633,409                      |
| Interés ganado  | 16    | (1,429,818)                        | (1,491,219)                     |
| (Ganancia) en valor razonable de instrumento financiero derivado  | 16    | (7,338,074)                        | (4,708,923)                     |
| Cambios netos en activos y pasivos:   |       |                                    |                                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar   |       | 1,436,789                          | (11,432)                        |
| Proveedores y otras cuentas por pagar   |       | (608,701)                          | (2,200,385)                     |
| Gastos pagados por adelantado   |       | (3,051,405)                        | (1,320,164)                     |
| Inventario  |       | (1,894)                            | (16,578)                        |
| Impuesto sobre la renta pagado  |       | -                                  | (946,740)                       |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación   |       | <u>26,831,203</u>                  | <u>25,136,315</u>               |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>   |       |                                    |                                 |
| Adiciones de planta y equipo  | 7 y 8 | (556,464)                          | (93,485)                        |
| Adiciones de activos intangibles  | 9     | (15,000)                           | (125,421)                       |
| Cobro de préstamo entre partes relacionadas   | 15    | 898,933                            | 885,999                         |
| Intereses recibidos con partes relacionadas   | 15    | 1,444,586                          | 1,178,171                       |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión   |       | <u>1,772,055</u>                   | <u>1,845,264</u>                |
| <b>Flujos de efectivos de las actividades de financiamiento</b>   |       |                                    |                                 |
| Pago de bonos emitidos  | 12    | (10,149,000)                       | (10,003,000)                    |
| Interés pagado  |       | (18,004,832)                       | (16,123,503)                    |
| Pago de instrumento financiero derivado   | 12    | (287,000)                          | -                               |
| Reducción de capital  | 14    | -                                  | (10,000,000)                    |
| Pagos de principal de arrendamiento   |       | (157,732)                          | (126,524)                       |
| Impuesto complementario pagado  |       | -                                  | (1,148,511)                     |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento  |       | <u>(28,598,564)</u>                | <u>(36,367,878)</u>             |
| Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo  |       | 4,694                              | (9,386,299)                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año   |       | <u>5,485,501</u>                   | <u>14,871,800</u>               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año  |       | <u>5,490,195</u>                   | <u>5,485,501</u>                |

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

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre 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 15 de febrero de 2023.

**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 2022.

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre 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:

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| Efectivo en moneda de US\$                    | 2,800,884                                   | 3,107,059                                |
| Cuentas de fondo fiduciario (Nota 5)          | 2,685,382                                   | 2,260,728                                |
| Cuenta de cobro del fondo fiduciario (Nota 5) | 2,529                                       | 116,314                                  |
| Efectivo en caja                              | 1,400                                       | 1,400                                    |
|   | <u>5,490,195</u>                            | <u>5,485,501</u>                         |

**5. Fondo Fiduciario de Uso Específico**

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

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| Cuenta de devengo del servicio de deuda | 2,588,165                                   | 2,218,317                                |
| Cuenta de mercado ocasional             | 94,217                                      | 39,411                                   |
| Cuenta de recaudación                   | 2,529                                       | 116,314                                  |
| 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>2,687,911</u>                            | <u>2,377,042</u>                         |

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre 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:

|   | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|---|------------------------------------|---------------------------------|
| Clientes  | 6,240,818                          | 7,704,815                       |
| Partes relacionadas (Nota 15)                       | 368,327                            | 341,108                         |
| Interés por cobrar de partes relacionadas (Nota 15) | 352,888                            | 367,656                         |
| Otros   | 27,131                             | 27,142                          |
|   | <u>6,989,164</u>                   | <u>8,440,721</u>                |

Al 31 de diciembre 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<br>Transporte | Edificio         | Mobiliario<br>y Equipo<br>de Oficina | Instalaciones<br>de Planta y<br>Generadores | Activos por<br>Derecho de Uso | Desmantelamiento | Construcción<br>en Proceso | Total                |
|--|-------------------------|------------------|--------------------------------------|---|-------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|
| Costo al 1 de enero de 2022                          | 394,461                 | 825,607          | 622,026                              | 318,834,736                                 | 8,687,492                     | -                | 90,758                     | 329,455,080          |
| Adiciones  | 29,000                  | -                | 69,479                               | -   | -                             | 323,648          | 134,337                    | 556,464              |
| Costo al 30 de septiembre de 2022                    | <u>423,461</u>          | <u>825,607</u>   | <u>691,505</u>                       | <u>318,834,736</u>                          | <u>8,687,492</u>              | <u>323,648</u>   | <u>225,095</u>             | <u>330,011,544</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                                | (4,833)                 | (27,698)         | (12,002)                             | (13,386,826)                                | (467,592)                     | (17,980)         | -                          | (13,916,931)         |
| Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2022   | <u>(399,294)</u>        | <u>(130,891)</u> | <u>(611,231)</u>                     | <u>(124,139,526)</u>                        | <u>(1,863,926)</u>            | <u>(17,980)</u>  | <u>-</u>                   | <u>(127,162,848)</u> |
| Saldo neto al 30 de septiembre de 2022 (No auditado) | <u>24,167</u>           | <u>694,716</u>   | <u>80,274</u>                        | <u>194,695,210</u>                          | <u>6,823,566</u>              | <u>305,668</u>   | <u>225,095</u>             | <u>202,848,696</u>   |

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre de 2022**

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

**7. Planta y Equipo, Neto (Continuación)**

|   | Equipo de<br>Transporte | Edificio  | Mobiliario<br>y Equipo<br>de Oficina | Instalaciones<br>de Planta y<br>Generadores | Activos por<br>Derecho de Uso | Desmantelamiento | Construcción<br>en Proceso | Total         |
|---|-------------------------|-----------|--------------------------------------|---|-------------------------------|------------------|----------------------------|---------------|
| Costo al 1 de enero de 2021                       | 394,461                 | 825,607   | 620,480                              | 318,834,736                                 | 8,687,492                     | -                | -                          | 329,362,776   |
| Adiciones   | -                       | -         | 2,727                                | -   | -                             | -                | 90,758                     | 93,485        |
| Retiros   | -                       | -         | (1,181)                              | -   | -                             | -                | -                          | (1,181)       |
| Costo al 31 de diciembre de 2021                  | 394,461                 | 825,607   | 622,026                              | 318,834,736                                 | 8,687,492                     | -                | 90,758                     | 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   | 22,797                               | 208,082,036                                 | 7,291,158                     | -                | 90,758                     | 216,209,163   |

La planta y equipo incluyen los intereses sobre préstamos que se atribuyen directamente a la construcción de los activos. Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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:

|                                   | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <i>Activos por derecho de uso</i> |                                    |                                 |
| Costo                             | 8,687,492                          | 8,687,492                       |
| Depreciación acumulada            | <u>(1,863,926)</u>                 | <u>(1,396,334)</u>              |
| Saldo neto                        | <u>6,823,566</u>                   | <u>7,291,158</u>                |
| <i>Pasivos por arrendamiento</i>  |                                    |                                 |
| Corriente                         | 192,094                            | 157,731                         |
| No corriente                      | <u>8,040,342</u>                   | <u>8,232,437</u>                |
|                                   | <u>8,232,436</u>                   | <u>8,390,168</u>                |

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre 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:

|                         | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|-------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Saldo al inicio del año | 8,390,168                          | 8,516,692                       |
| Pago por arrendamiento  | (781,646)                          | (760,985)                       |
| Intereses               | <u>623,914</u>                     | <u>634,461</u>                  |
| Saldo al final del año  | <u>8,232,436</u>                   | <u>8,390,168</u>                |

**9. Activos Intangibles**

El movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

|                               | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|-------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Costo</b>                  |                                    |                                 |
| Al 1 de enero                 | 172,896                            | 47,475                          |
| Adiciones                     | <u>15,000</u>                      | <u>125,421</u>                  |
| Saldo al final del año        | <u>187,896</u>                     | <u>172,896</u>                  |
| <b>Amortización acumulada</b> |                                    |                                 |
| Al 1 de enero                 | (63,211)                           | (45,318)                        |
| Cargo de depreciación         | <u>(19,417)</u>                    | <u>(17,893)</u>                 |
| Saldo al final del período    | <u>(82,628)</u>                    | <u>(63,211)</u>                 |
| Saldo neto al final del año   | <u>105,268</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.

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre 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<br>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  
31 de diciembre 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:

|  | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|--|------------------------------------|---------------------------------|
| Proveedores  | 995,333                            | 994,129                         |
| Otros  | 290,016                            | 279,971                         |
| Partes relacionadas (Nota 15)                          | 384                                | 968,256                         |
| Intereses por pagar de instrumento financiero derivado | -                                  | 410,563                         |
|  | 1,285,733                          | 2,652,919                       |

**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  
31 de diciembre de 2022**

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

**12. Bonos por Pagar (Continuación)**

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

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

|  | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|--|---|--|
| Bonos corporativos                           | 242,512,000                                 | 252,661,000                              |
| Interés por pagar                            | 3,984,126                                   | 4,150,859                                |
| Menos: costos financieros no amortizados     | <u>(7,074,428)</u>                          | <u>(7,562,922)</u>                       |
| Interés y bonos por pagar, neto              | 239,421,698                                 | 249,248,937                              |
| Menos: porción corriente e interés por pagar | <u>(15,240,126)</u>                         | <u>(14,299,859)</u>                      |
| Porción largo plazo de bonos por pagar       | <u>224,181,572</u>                          | <u>234,949,078</u>                       |

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

|  | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|--|---|--|
| Saldo de bonos por pagar al 1 de enero             | 249,248,937                                 | 255,256,491                              |
| Pago de bonos                                      | (10,149,000)                                | (10,003,000)                             |
| Gastos de intereses                                | 16,142,742                                  | 16,835,967                               |
| Intereses pagados                                  | (16,309,476)                                | (13,301,639)                             |
| Amortización de costos diferidos de deuda          | <u>488,495</u>                              | <u>461,118</u>                           |
| <b>Saldo de bonos por pagar al 31 de diciembre</b> | <u>239,421,698</u>                          | <u>249,248,937</u>                       |

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

|                                 | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---------------------------------|---|--|
| Saldo inicial del período       | 7,562,922                                   | 8,024,040                                |
| Adiciones                       | -   | -  |
| Amortización del año            | <u>(488,495)</u>                            | <u>(461,118)</u>                         |
| <b>Saldo al 31 de diciembre</b> | <u>7,074,427</u>                            | <u>7,562,922</u>                         |

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre 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 nominales 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 al valor razonable por US\$287,000.

**13. Patrimonio de los Accionistas**

El patrimonio de los accionistas se detalla a continuación:

|   | <u>Acciones<br/>Comunes</u> | <u>Contribución<br/>de Capital</u> | <u>Total</u>      |
|---|-----------------------------|------------------------------------|-------------------|
| Saldos iniciales y finales para el período terminado al<br>31 de diciembre 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  
31 de diciembre 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:

|  | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|--|---|--|
| <b>Costo de bienes y servicios</b>           |   |  |
| Depreciación y amortización (Notas 7 y 9)    | 13,936,348                                  | 13,917,163                               |
| Reparación y mantenimiento                   | 6,278,354                                   | 7,292,070                                |
| Cargo de transmisión                         | 703,317                                     | 860,729                                  |
| Consumo interno                              | 611,932                                     | 348,505                                  |
| Seguridad                                    | 202,375                                     | 215,642                                  |
| Salarios y otros beneficios de colaboradores | 126,527                                     | 223,218                                  |
|  | <u>21,858,853</u>                           | <u>22,857,327</u>                        |
| <b>Gastos administrativos</b>                |   |  |
| Costos de seguro                             | 905,626                                     | 842,589                                  |
| Compensación de efecto de estela             | 637,229                                     | 512,088                                  |
| Cargo por conexión de subestación            | 534,132                                     | 569,159                                  |
| Cuotas de regulador                          | 382,672                                     | 453,465                                  |
| Servicios de administración (Nota 15)        | 322,500                                     | 322,500                                  |
| Honorarios profesionales                     | 294,313                                     | 355,636                                  |
| Otros gastos                                 | 264,547                                     | 151,648                                  |
| Combustible                                  | 25,672                                      | 17,380                                   |
| Mantenimiento de oficina                     | 22,850                                      | 23,706                                   |
| Gastos de comunicación                       | 12,717                                      | 14,133                                   |
| Gastos de oficina                            | 3,731                                       | 4,638                                    |
|  | <u>3,405,989</u>                            | <u>3,266,942</u>                         |
|  | <u>25,264,842</u>                           | <u>26,124,269</u>                        |

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre 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:

|                                     | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(No auditado)</b> |
|-------------------------------------|---|---|
| Salarios y prestaciones             | 131,929                                     | 155,837                                     |
| Otros                               | 26,064                                      | 39,495                                      |
| Contribuciones estatutarias         | 25,081                                      | 24,842                                      |
| Prima de antigüedad e indemnización | (56,547)                                    | 3,044                                       |
|                                     | <u>126,527</u>                              | <u>223,218</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:

|                             | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(No auditado)</b> |
|-----------------------------|---|---|
| Costo de bienes y servicios | <u>126,527</u>                              | <u>223,218</u>                              |

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre 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:

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| <b>Transacciones</b>  |   |  |
| <i>Ingresos por energía</i>   |   |  |
| Otras partes relacionadas -<br>Energía vendida en el mercado ocasional (b)          | <u>11,049</u>                               | <u>16,803</u>                            |
| Otras partes relacionadas -<br>Energía vendida bajo contratos de reserva (c)        | <u>1,613,353</u>                            | <u>1,819,919</u>                         |
| <i>Costos de bienes y servicios</i>   |   |  |
| Otras partes relacionadas -<br>Energía comprada en el mercado ocasional (b)         | <u>2,392</u>                                | <u>6,915</u>                             |
| <i>Gastos administrativos</i>   |   |  |
| Accionistas InterEnergy Holding UK Ltd. -<br>Gastos de honorarios profesionales (a) | <u>322,500</u>                              | <u>322,500</u>                           |
| <i>Costos Financieros</i>   |   |  |
| Otras partes relacionadas -<br>Intereses ganados (d)                                | <u>1,429,818</u>                            | <u>1,491,219</u>                         |

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre de 2022**

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

**15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)**

|   | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|---|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Saldos</b>   |                                    |                                 |
| <i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>    |                                    |                                 |
| Otras partes relacionadas -                               |                                    |                                 |
| Cuentas por cobrar en energía de mercado ocasional (b)    | 1,924                              | 1,964                           |
| Cuentas por cobrar en contratos de reserva de energía (c) | 366,403                            | 339,144                         |
|   | <u>368,327</u>                     | <u>341,108</u>                  |
| Otras partes relacionadas -                               |                                    |                                 |
| Intereses por cobrar con partes relacionadas (d)          | <u>352,888</u>                     | <u>367,656</u>                  |
| <br><i>Deuda por cobrar relacionada</i>                   |                                    |                                 |
| Otras partes relacionadas -                               |                                    |                                 |
| Préstamo por cobrar con partes relacionadas (d)           | <u>21,480,113</u>                  | <u>22,379,046</u>               |
| <br><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)      | 384                                | 756                             |
|   | <u>384</u>                         | <u>968,256</u>                  |

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre 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:

|  | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|--|---|--|
| <b>Préstamo por cobrar con partes relacionadas</b>         |   |  |
| Al 1 de enero  | 22,379,046                                  | 23,265,045                               |
| Adiciones  | -   | -  |
| Cobros recibidos   | <u>(898,933)</u>                            | <u>(885,999)</u>                         |
| Préstamo por cobrar con partes relacionadas (d)            | <u>21,480,113</u>                           | <u>22,379,046</u>                        |
| <b>Interés por cobrar con partes relacionadas</b>          |   |  |
| Al 1 de enero  | 367,656                                     | 54,608                                   |
| Cobro de interés   | (1,444,586)                                 | (1,178,171)                              |
| Interés ganado   | <u>1,429,818</u>                            | <u>1,491,219</u>                         |
| Interés de préstamo por cobrar con partes relacionadas (d) | <u>352,888</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) 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).

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre de 2022**

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

**16. Costos Financieros, Neto**

Los costos financieros se detallan a continuación:

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| Interés de bonos (Nota 12)                          | 16,142,742                                  | 16,835,967                               |
| Interés de instrumento derivado ("Swaps") (Nota 12) | 660,878                                     | 2,162,981                                |
| Interés de pasivo por arrendamiento (Nota 8)        | 623,914                                     | 634,461                                  |
| Amortización del costo de financiamiento diferido   | 488,495                                     | 461,118                                  |
| Otros costos financieros                            | 708,666                                     | 231,762                                  |
| Costos por desmantelamiento                         | 24,274                                      | -  |
| (Ganancia) de valor razonable en instrumento        | (7,338,074)                                 | (4,708,923)                              |
| Interés ganado (Nota 15)                            | (1,429,818)                                 | (1,491,219)                              |
|   | <u>9,881,077</u>                            | <u>14,126,147</u>                        |

**17. Impuesto sobre la Renta**

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

|                    | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|--------------------|---|--|
| Impuesto corriente | -   | -  |
| Impuesto diferido  | (599,369)                                   | 2,683,428                                |
|                    | <u>(599,369)</u>                            | <u>2,683,428</u>                         |



**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados  
31 de diciembre de 2022**

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

**17. Impuesto sobre la Renta (Continuación)**

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

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| <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 31 de diciembre                                  | <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>(653,554)</u>                            | <u>715,533</u>                           |
| Al 31 de diciembre                                  | <u>605,394</u>                              | <u>1,258,948</u>                         |
| Al 31 de diciembre, neto                            | <u>(605,394)</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  
31 de diciembre 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:

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta    | 5,971,929                                   | 1,820,066                                |
| Ajuste fiscal para reconocer la depreciación<br>acelerada | (2,830,951)                                 | (5,035,791)                              |
| Menos: Ingresos no gravables                              | (7,338,074)                                 | (4,708,923)                              |
| Más: Gastos no deducibles                                 | 615,103                                     | 344,236                                  |
| Renta gravable  | <u>(3,581,993)</u>                          | <u>(7,580,412)</u>                       |
| Impuesto sobre la renta (método tradicional)              | <u>-</u>                                    | <u>-</u>                                 |
| Efectos fiscal de las diferencias temporales              | <u>(599,369)</u>                            | <u>2,683,428</u>                         |
| Impuesto sobre la renta (No auditado)                     | <u>(599,369)</u>                            | <u>2,683,428</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  
31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2022, la situación por COVID-19 sigue siendo la misma que el año pasado para la Compañía. Las empresas distribuidoras y agente del mercado ocasional continúan realizando sus pagos de acuerdo con 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.

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

# **Grupo Tecnisol**

**Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no  
auditados  
31 de diciembre de 2022**

# Grupo Tecnisol

## Índice para los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados 31 de diciembre de 2022

---

|   | <b>Páginas</b> |
|---|----------------|
| 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         |

# **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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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**  
PA811589



**Isabel Angulo**  
8-379-253/CPA 1551

15 de febrero de 2023  
Panamá, República de Panamá

# Grupo Tecnisol

## Balance General Combinado Condensado Interino no auditado 31 de diciembre de 2022

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

|   |         | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|---|---------|------------------------------------|---------------------------------|
|   | Notas   |                                    |                                 |
| <b>Activos</b>  |         |                                    |                                 |
| Activos corrientes                                    |         |                                    |                                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   | 4 y 5   | 1,274,172                          | 2,274,161                       |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar       | 6 y 13  | 1,861,711                          | 2,264,915                       |
| Gastos pagados por adelantado y otros activos         |         | 449,522                            | 514,708                         |
| Inventario  |         | 13,640                             | 6,125                           |
| Total de activos corrientes                           |         | <u>3,599,045</u>                   | <u>5,059,909</u>                |
| Activos no corrientes                                 |         |                                    |                                 |
| Planta y equipo, neto                                 | 7 y 9   | 33,057,927                         | 35,280,636                      |
| Activos intangibles, neto                             | 9       | 217,071                            | 227,544                         |
| Impuesto sobre la renta diferido                      | 15      | 46,033                             | -                               |
| Otras cuentas por cobrar                              |         | 37,500                             | 37,500                          |
| Total de activos no corrientes                        |         | <u>33,358,531</u>                  | <u>35,545,680</u>               |
| Total de activos                                      |         | <u>36,957,576</u>                  | <u>40,605,589</u>               |
| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                           |         |                                    |                                 |
| Pasivos   |         |                                    |                                 |
| Pasivos corrientes                                    |         |                                    |                                 |
| Pasivos por arrendamiento                             | 8       | 29,126                             | 23,801                          |
| Porción corriente de préstamo con partes relacionadas | 13      | 1,349,870                          | 1,266,588                       |
| Impuesto sobre la renta por pagar                     | 14      | 577,096                            | 239,699                         |
| Proveedores y otras cuentas por pagar                 | 10 y 13 | 1,469,423                          | 1,501,371                       |
| Total de pasivos corrientes                           |         | <u>3,425,515</u>                   | <u>3,031,459</u>                |
| Pasivos no corrientes                                 |         |                                    |                                 |
| Pasivos por arrendamiento                             | 8       | 1,165,317                          | 1,194,442                       |
| Provisión   |         | 307,000                            | -                               |
| Préstamos con partes relacionadas a largo plazo       | 13      | 20,483,131                         | 21,480,114                      |
| Total de pasivos no corrientes                        |         | <u>21,955,448</u>                  | <u>22,674,556</u>               |
| Total de pasivos                                      |         | <u>25,380,963</u>                  | <u>25,706,015</u>               |
| Patrimonio  |         |                                    |                                 |
| Inversión de compañía controladora                    | 11      | 40,000                             | 40,000                          |
| Contribución de capital                               | 11      | 12,211,965                         | 15,272,232                      |
| Déficit acumulado                                     |         | (557,851)                          | (323,921)                       |
| Impuesto complementario                               |         | (117,501)                          | (88,737)                        |
| Total de patrimonio                                   |         | <u>11,576,613</u>                  | <u>14,899,574</u>               |
| Total de pasivos y patrimonio                         |         | <u>36,957,576</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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

|  | Notas         | Por el período de tres meses<br>terminados el 31 de diciembre de |                       | Por el período de doce meses<br>terminados el 31 de diciembre de |                    |
|--|---------------|--|-----------------------|--|--------------------|
|  |               | 2022<br>(No auditado)  | 2021<br>(No auditado) | 2022<br>(No auditado)  | 2021<br>(Auditado) |
| Ingresos por energía                       |               | 3,001,376  | 3,955,244             | 13,272,086   | 12,919,139         |
| Costo de bienes y servicios                | 7, 9, 12 y 13 | <u>(2,368,198)</u>   | <u>(3,385,966)</u>    | <u>(9,192,714)</u>   | <u>(9,858,587)</u> |
| Utilidad bruta                             |               | 633,178  | 569,278               | 4,079,372  | 3,060,552          |
| Gastos administrativos                     | 12 y 13       | <u>(195,157)</u>   | <u>(226,121)</u>      | <u>(793,154)</u>   | <u>(861,203)</u>   |
| Utilidad operativa                         |               | 438,021  | 343,157               | 3,286,218  | 2,199,349          |
| Costos financieros                         | 13            | <u>(401,720)</u>   | <u>(402,024)</u>      | <u>(1,583,920)</u>   | <u>(1,607,390)</u> |
| Otros ingresos                             |               | <u>2,953</u>   | <u>56,267</u>         | <u>14,578</u>  | <u>56,267</u>      |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta |               | 39,254   | 2,600                 | 1,716,876  | 648,226            |
| Impuesto sobre la renta                    | 14            | <u>(29,935)</u>  | <u>(68,927)</u>       | <u>(531,063)</u>   | <u>(239,699)</u>   |
| Utilidad del período                       |               | <u>9,319</u>   | <u>(71,527)</u>       | <u>1,185,813</u>   | <u>408,527</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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

|   | Notas | Inversión de<br>Compañía<br>Controladora | Contribución de<br>Capital | Utilidades<br>Retenidas<br>(Déficit<br>Acumulado) | Impuesto<br>Complementario | Total de<br>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 doce meses terminando el 31 de diciembre de 2022 (No auditado) |       | -  | -                          | 1,185,813   | -                          | 1,185,813              |
| <i>Transacciones con los dueños:</i>  |       |  |                            |   |                            |                        |
| Reducción de capital  | 12    | -  | (3,060,267)                | -   | -                          | (3,060,267)            |
| Pago de dividendo   |       | -  | -                          | (1,419,743)                                       | -                          | (1,419,743)            |
| Impuesto complementario pagado  |       | -  | -                          | -   | (28,764)                   | (28,764)               |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 (No auditado)  |       | 40,000                                   | 12,211,965                 | (557,851)   | (117,501)                  | 11,576,613             |

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 doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022  
(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

|  | Notas     | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|--|-----------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>   |           |                                    |                                 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta   |           | 1,716,876                          | 648,226                         |
| 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 | 2,924,460                          | 2,904,981                       |
| Intereses sobre préstamos préstamo con partes relacionadas y pasivos por arrendamiento, neto   |           | 1,520,747                          | 1,586,125                       |
| Cambio en activos y pasivos:   |           |                                    |                                 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar  |           | 357,171                            | (936,397)                       |
| Proveedores y otras cuentas por pagar  |           | (31,948)                           | 760,764                         |
| Gastos pagados por adelantado y otros activos  |           | 65,186                             | 279,675                         |
| Inventario   |           | (7,515)                            | (6,125)                         |
| Provisiones y otros pasivos  |           | 307,000                            | -                               |
| Impuesto sobre la renta pagado   |           | (193,666)                          | (270,600)                       |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  |           | <u>6,658,311</u>                   | <u>4,966,649</u>                |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>   |           |                                    |                                 |
| Adiciones de planta y equipo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión   |           | <u>(691,278)</u>                   | <u>(129,176)</u>                |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>  |           |                                    |                                 |
| Pago de préstamo por pagar con relacionada   | 13        | (898,932)                          | (886,000)                       |
| Intereses pagados a préstamo con relacionada   | 13        | (1,444,586)                        | (1,178,170)                     |
| Dividendos pagados   | 11        | (1,419,743)                        | (1,123,349)                     |
| Impuesto complementario pagado   |           | (28,764)                           | (29,751)                        |
| Reducción de capital   |           | (3,060,267)                        | (1,406,651)                     |
| Pagos de principal de arrendamiento  |           | <u>(114,730)</u>                   | <u>(111,389)</u>                |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento   |           | <u>(6,967,022)</u>                 | <u>(4,735,310)</u>              |
| Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo   |           | (999,989)                          | 102,163                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año  |           | <u>2,274,161</u>                   | <u>2,171,998</u>                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período   |           | <u>1,274,172</u>                   | <u>2,274,161</u>                |
| <b>Actividades de financiamiento que no requirieron flujos de efectivo</b>   |           |                                    |                                 |
| 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

31 de diciembre 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 15 de febrero de 2023.

### 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 31 de diciembre 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

31 de diciembre 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:

|                                      | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|--------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo en moneda de US\$           | 970,179                            | 1,477,816                       |
| Cuentas de fondo fiduciario (Nota 5) | 302,693                            | 795,045                         |
| Caja chica                           | 1,300                              | 1,300                           |
|                                      | <u>1,274,172</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

31 de diciembre 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:

|   | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|---|------------------------------------|---------------------------------|
| Cuenta de cobro del garante             |                                    |                                 |
| Tecnisol I, S.A.                        | 174,009                            | 146,666                         |
| Tecnisol II, S.A.                       | 1,506                              | 34,698                          |
| Tecnisol III, S.A.                      | 8,534                              | 444,052                         |
| Tecnisol IV, S.A.                       | 1,225                              | 78,119                          |
| Cuenta de mercado ocasional del garante |                                    |                                 |
| Tecnisol I, S.A.                        | 51,338                             | 43,161                          |
| Tecnisol II, S.A.                       | 1,168                              | 944                             |
| Tecnisol III, S.A.                      | 61,383                             | 43,801                          |
| Tecnisol IV, S.A.                       | 1,130                              | 1,204                           |
| 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                             |
|   | <u>302,693</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:

|                               | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|-------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Clientes                      | 1,856,679                          | 2,264,777                       |
| Otros                         | 4,648                              | -                               |
| Partes relacionadas (Nota 13) | 384                                | 138                             |
|                               | <u>1,861,711</u>                   | <u>2,264,915</u>                |

A 31 de diciembre de 2022, no había cuentas por cobrar vencidas, por lo que las Compañías no han registrado ninguna provisión por deterioro.

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de diciembre de 2022

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

7. Planta y Equipo, Neto

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

|  | Instalaciones<br>de Planta y<br>Generadores | Línea de<br>Transmisión | Vehículos | Herramientas,<br>Equipos Menores y<br>Otros Activos | Activos por<br>Derecho de Uso | Desmantelamiento | Construcción<br>en Progreso | Total        |
|--|---|-------------------------|-----------|---|-------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------|
| Costo al 1 de enero de 2022                            | 40,359,413                                  | 2,983,185               | 53,130    | 4,549   | 1,262,934                     | -                | 201,782                     | 44,864,993   |
| Adiciones  | -   | -                       | -         | 1,902   | -                             | 285,580          | 408,514                     | 695,996      |
| Reclasificaciones                                      | -   | -                       | -         | -   | -                             | -                | (4,718)                     | (4,718)      |
| Costo al 31 de diciembre de 2022                       | 40,359,413                                  | 2,983,185               | 53,130    | 6,451   | 1,262,934                     | 285,580          | 605,578                     | 45,556,271   |
| Depreciación acumulada al 1 de enero de 2022           | (8,960,417)                                 | (397,760)               | (27,425)  | (1,504)   | (197,251)                     | -                | -                           | (9,584,357)  |
| Cargo de depreciación                                  | (2,690,629)                                 | (119,326)               | (13,283)  | (1,545)   | (70,164)                      | (19,040)         | -                           | (2,913,987)  |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2022      | (11,651,046)                                | (517,086)               | (40,708)  | (3,049)   | (267,415)                     | (19,040)         | -                           | (12,498,344) |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2022<br>(No auditado) | 28,708,367                                  | 2,466,099               | 12,422    | 3,402   | 995,519                       | 266,540          | 605,578                     | 33,057,927   |
| Costo al 1 de enero de 2021                            | 40,359,413                                  | 2,983,185               | 53,130    | 4,549   | 1,247,384                     | -                | 72,606                      | 44,720,267   |
| Adiciones  | -   | -                       | -         | -   | -                             | -                | 129,176                     | 129,176      |
| Remediación de activo por derecho de uso               | -   | -                       | -         | -   | 15,550                        | -                | -                           | 15,550       |
| Costo al 31 de diciembre de 2021                       | 40,359,413                                  | 2,983,185               | 53,130    | 4,549   | 1,262,934                     | -                | 201,782                     | 44,864,993   |
| Depreciación acumulada al 1 de enero de 2021           | (6,269,790)                                 | (278,433)               | (14,142)  | (396)   | (127,088)                     | -                | -                           | (6,689,849)  |
| Cargo de depreciación                                  | (2,690,627)                                 | (119,327)               | (13,283)  | (1,108)   | (70,163)                      | -                | -                           | (2,894,508)  |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021      | (8,960,417)                                 | (397,760)               | (27,425)  | (1,504)   | (197,251)                     | -                | -                           | (9,584,357)  |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2021<br>(Auditado)    | 31,398,996                                  | 2,585,425               | 25,705    | 3,045   | 1,065,683                     | -                | 201,782                     | 35,280,636   |

La planta y equipo garantizan la emisión de los bonos corporativos emitidos por UEP Penonomé II, S. A., donde las Compañías de Grupo Tecnisol son los garantes.

**Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados****31 de diciembre de 2022***(Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)***8. Arrendamiento**

Al 31 de diciembre de 2022, 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:

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| <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>(267,415)</u>                            | <u>(197,251)</u>                         |
| Saldo neto                                | <u>995,519</u>                              | <u>1,065,683</u>                         |
| <i>Pasivos por arrendamiento</i>          |   |  |
| Corriente                                 | 29,126                                      | 23,801                                   |
| No corriente                              | <u>1,165,317</u>                            | <u>1,194,442</u>                         |
|   | <u>1,194,443</u>                            | <u>1,218,243</u>                         |

El movimiento del pasivo por arrendamiento se detalla a continuación:

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| Saldo al inicio del año   | 1,218,243                                   | 1,219,176                                |
| Pago por arrendamiento  | (114,730)                                   | (111,389)                                |
| Remediación del pasivo por arrendamiento por las modificaciones del arrendamiento | -   | 15,550                                   |
| Intereses   | <u>90,930</u>                               | <u>94,906</u>                            |
| Saldo al final del año  | <u>1,194,443</u>                            | <u>1,218,243</u>                         |



## Grupo Tecnisol

### Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de diciembre 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:

|                               | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|-------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Costo</b>                  |                                    |                                 |
| Al 1 de enero                 | 261,814                            | 261,814                         |
| Adiciones                     | -                                  | -                               |
| Saldo al final del año        | <u>261,814</u>                     | <u>261,814</u>                  |
| <b>Amortización acumulada</b> |                                    |                                 |
| Al 1 de enero                 | (34,270)                           | (23,797)                        |
| Cargo de depreciación         | <u>(10,473)</u>                    | <u>(10,473)</u>                 |
| Saldo al final del período    | <u>(44,743)</u>                    | <u>(34,270)</u>                 |
| Saldo neto al final del año   | <u>217,071</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:

|                               | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|-------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Proveedores                   | 1,087,678                          | 1,134,692                       |
| Partes relacionadas (Nota 13) | 368,326                            | 341,921                         |
| Otros                         | <u>13,419</u>                      | <u>24,758</u>                   |
|                               | <u>1,469,423</u>                   | <u>1,501,371</u>                |

# Grupo Tecnisol

## Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de diciembre 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.

El 22 de diciembre de 2022, mediante acta de junta directiva, se aprobó una reducción de capital, sin reducir el capital social autorizado de la Sociedad, por US\$3,060,267. Se detalla a continuación el movimiento de las contribuciones en el capital:

|  | <b>Common<br/>Shares</b> | <b>Capital<br/>Contribution</b> | <b>Total</b> |
|--|--------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldos de los años terminados el 31 de diciembre de 2020 | 40,000                   | 16,678,883                      | 16,718,883   |
| <b>Reducción de Capital</b>                              |                          |                                 |              |
| 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 | 40,000                   | 15,272,232                      | 15,312,232   |
| <b>Reducción de Capital</b>                              |                          |                                 |              |
| Tecnisol I, S.A.   | -                        | (953,536)                       | (953,536)    |
| Tecnisol II, S.A.  | -                        | (1,019,843)                     | (1,019,843)  |
| Tecnisol III, S.A.                                       | -                        | (90,668)                        | (90,668)     |
| Tecnisol IV, S.A.  | -                        | (996,220)                       | (996,220)    |
| Saldos de los años terminados el 31 de diciembre de 2022 | 40,000                   | 12,211,965                      | 12,251,965   |

Las Compañías son de propiedad total de InterEnergy Renewables SLU.

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

31 de diciembre 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:

|  | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|--|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Costos de bienes y servicios</b>                      |                                    |                                 |
| Compras de energía de los contratos de reserva (Nota 13) | 3,812,436                          | 3,727,855                       |
| Depreciación y amortización (Notas 7, 8 y 9)             | 2,924,460                          | 2,904,981                       |
| Compras de energía del mercado ocasional                 | 1,790,842                          | 908,180                         |
| Reparaciones y mantenimientos                            | 455,885                            | 401,658                         |
| Salarios y otros beneficios a colaboradores              | 104,236                            | 97,734                          |
| Seguridad  | 53,008                             | 57,647                          |
| Cargo de transmisión                                     | 22,773                             | 27,498                          |
| Compras de energía del mercado ocasional regional        | 29,074                             | 1,733,034                       |
|  | <u>9,192,714</u>                   | <u>9,858,587</u>                |
| <b>Gastos administrativos</b>                            |                                    |                                 |
| Otros gastos   | 319,949                            | 330,801                         |
| Costos de seguro   | 135,758                            | 137,397                         |
| Honorarios profesionales                                 | 143,822                            | 151,366                         |
| Cuotas de regulador                                      | 103,820                            | 164,403                         |
| Servicios de administración (Nota 13)                    | 60,000                             | 60,000                          |
| Mantenimiento de oficina                                 | 20,610                             | 8,980                           |
| Combustible  | 7,765                              | 5,797                           |
| Gastos de oficina  | 1,430                              | 2,459                           |
|  | <u>793,154</u>                     | <u>861,203</u>                  |
|  | <u>9,985,868</u>                   | <u>10,719,790</u>               |

**Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos  
no auditados**

**31 de diciembre 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:

**Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos  
no auditados**

**31 de diciembre de 2022**

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

**13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)**

|  | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|--|---|--|
| <b>Balances</b>  |   |  |
| <i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>       |   |  |
| Otras partes relacionadas                                    |   |  |
| Cuentas por cobrar - energía de mercado ocasional (b)        | <u>384</u>                                  | <u>138</u>                               |
| <i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>                 |   |  |
| Otras partes relacionadas                                    |   |  |
| Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (b)         | 1,923                                       | 2,777                                    |
| Otras partes relacionadas                                    |   |  |
| Cuentas por pagar - contratos de reserva de energía (c)      | <u>366,403</u>                              | <u>339,144</u>                           |
|  | <u>368,326</u>                              | <u>341,921</u>                           |
| <i>Préstamos con partes relacionadas</i>                     |   |  |
| Otras partes relacionadas -                                  |   |  |
| préstamo entre partes relacionadas por pagar (d)             | 21,480,113                                  | 22,379,045                               |
| Interés por pagar de préstamos entre partes relacionadas (d) | <u>352,888</u>                              | <u>367,657</u>                           |
|  | <u>21,833,001</u>                           | <u>22,746,702</u>                        |

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

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| <b>Préstamo por pagar con partes relacionadas</b> |   |  |
| Al 1 de enero                                     | 22,379,045                                  | 23,265,045                               |
| Pagos   | <u>(898,932)</u>                            | <u>(886,000)</u>                         |
| Préstamo por pagar con partes relacionadas (d)    | <u>21,480,113</u>                           | <u>22,379,045</u>                        |
| <b>Interés por pagar con partes relacionadas</b>  |   |  |
| Al 1 de enero                                     | 367,657                                     | 54,608                                   |
| Interés pagado                                    | <u>(1,444,586)</u>                          | <u>(1,178,170)</u>                       |
| Gasto de interés                                  | <u>1,429,817</u>                            | <u>1,491,219</u>                         |
| Interés por pagar con partes relacionadas (d)     | <u>352,888</u>                              | <u>367,657</u>                           |

**Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados**

**31 de diciembre 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:

|                    | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|--------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Impuesto corriente | 577,096                            | 239,699                         |
| Impuesto diferido  | <u>(46,033)</u>                    | <u>-</u>                        |
|                    | <u>531,063</u>                     | <u>239,699</u>                  |

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

|   | Diciembre<br>2022<br>(No auditado) | Diciembre<br>2021<br>(Auditado) |
|---|------------------------------------|---------------------------------|
| <i>Activos por impuesto sobre la renta diferido</i> |                                    |                                 |
| Al 1 de enero                                       | -                                  | -                               |
| Cargo al estado de resultado integral               | <u>38,447</u>                      | <u>-</u>                        |
| Al 31 de diciembre                                  | 38,447                             | -                               |
| <i>Pasivos por impuesto sobre la renta diferido</i> |                                    |                                 |
| Al 1 de enero                                       | -                                  | -                               |
| Cargo al estado de resultado integral               | <u>(7,586)</u>                     | <u>-</u>                        |
| Al 31 de diciembre                                  | <u>(7,586)</u>                     | <u>-</u>                        |
| Al 31 de diciembre, neto                            | <u>46,033</u>                      | <u>-</u>                        |

**Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos  
no auditados**

**31 de diciembre de 2022**

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

---

**14. Impuesto sobre la Renta (Continuación)**

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).

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:

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:

**Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos  
no auditados****31 de diciembre 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:

|   | <b>Diciembre<br/>2022<br/>(No auditado)</b> | <b>Diciembre<br/>2021<br/>(Auditado)</b> |
|---|---|--|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta            | 1,716,876                                   | 648,226                                  |
| Más: Efecto de pérdida no gravable                    | 466,391                                     | 196,859                                  |
| Gastos no deducibles                                  | 125,116                                     | 113,711                                  |
| Menos: Ingresos no gravables                          | -   | -  |
| Efecto del ingreso gravable                           | <u>2,308,383</u>                            | <u>958,796</u>                           |
| <br>  |   |  |
| Total de impuesto sobre la renta (método tradicional) | <u>577,096</u>                              | <u>239,699</u>                           |
| Efectos fiscal de las diferencias temporales          | <u>(46,033)</u>                             | <u>-</u>                                 |
| Impuesto sobre la renta (No auditado)                 | <u>531,063</u>                              | <u>239,699</u>                           |

La Administración le 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.

**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”.



## Grupo Tecnisol

### Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

**31 de diciembre de 2022**

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

---

#### **15. Garante de Grupo Tecnisol (Continuación)**

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.

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 31 de diciembre de 2022, el Grupo Tecnisol como Garante se encuentra en cumplimiento de todos sus compromisos.

**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, 6 de febrero de 2023

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 31 de diciembre de 2022:

- (a) Saldo en circulación de la emisión: USD242,512,000.00.
- (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: USD2,990,603.85
  - 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 USD13,010,640.00.
    - 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.

**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




- (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 6 de febrero de 2023.

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

  
Digitally signed  
by s6033849  
Date:  
2023.02.06  
11:00:23 -05'00'

Christy López  
CL/ec

  
Digitally signed  
by Edgar  
Coronado  
Date: 2023.02.06  
10:29:12 -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](http://www.interenergy.com)

### **2. Fecha de divulgación**

A partir del 28 de febrero de 2023.

**FIRMA**



---

MONICA LUPIAÑEZ