

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), 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 marzo de 2023

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
 - Marañón: 17.5 MW
- 20 turbinas de energía parcialmente contratadas y comercializadas totalizando 50 MW.
- El regulador local, la Autoridad Nacional de Servicios Públicos (ASEP), aprobó la licencia de generación de electricidad de la Compañía con capacidad de 215 MW.
- El proyecto finalizó su etapa constructiva en abril de 2016 y desde entonces se encuentra 100% en operación.
- El 10 de noviembre de 2017, la Compañía firmó un contrato de reserva con su generador afiliado Tecnisol I 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 marzo de 2022, 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 Marzo 2023	al 31 de Marzo 2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto	15,618	20,406
Partidas para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Cambios en activos y pasivos de operación	7,299	4,491
Cambios en activos y pasivos de operación	(13,924)	(13,034)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	8,993	11,863
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	883	993
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(12,211)	(11,899)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,336)	956
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	5,490	5,486
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	3,155	6,442

El efectivo neto de la compañía al 31 de marzo de 2023 y 31 de marzo de 2022 fue de US\$3,155 y US\$6,442 respectivamente, lo que representa una disminución de US\$3,287 durante el período. Las variaciones del flujo de caja neto son explicadas a continuación:

Al 31 de marzo de 2023, la compañía presentó una utilidad antes de impuesto de US\$15,618, una disminución de US\$4,788 en relación con el mismo período del 2022.

El efectivo neto provisto por las actividades de operación presentó una disminución de US\$2,870, atribuido principalmente a: a) variaciones en la utilidad antes de impuesto explicado anteriormente, b) incremento en el inventario por US\$4,491 relacionado mayormente a palas, c) incremento en las cuentas por cobrar por US\$963; parcialmente compensado por d) disminución en la ganancia del valor razonable del instrumento financiero por US\$3,498 (no representa salida de efectivo), e) disminución de US\$4,046 en gastos pagados por adelantado y f) disminución en las cuentas por pagar por US\$518.

El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión muestra una disminución de US\$110 en relación con el mismo período del 2022, principalmente por la salida de efectivo para adiciones de planta y equipo y activos intangibles por US\$137; parcialmente compensado por un aumento de US\$27 en el servicio de la deuda recibidos del Garante.

El flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento dio como resultado un aumento por US\$312 el cual se atribuye principalmente al pago del cupón del bono.

B. Recursos de Capital

Al 31 de marzo de 2023 se mantiene un saldo de construcciones en proceso correspondiente al monitoreo de sistema 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	2023	2022	VAR	%VAR
Datos Comerciales					
Ventas a DISCOS	GWh	202.63	198.81	3.82	1.9%
Ventas contrato a garantes	GWh	16.54	13.05	3.49	26.8%
Total venta de energía en contratos	GWh	219.17	211.86	7.31	3.5%
Ventas al mercado ocasional	GWh	33.00	36.25	(3.25)	-9.0%
Compensaciones por pérdidas de transmisión	GWh	4.86	3.90	0.96	24.5%
Total venta de energía	GWh	257.02	252.00	5.02	2.0%
Precios del spot					
Precio spot promedio del sistema	US\$/MWh	103.69	173.73	(70.04)	-40.3%
Precios de venta al spot	US\$/MWh	101.73	166.23	(64.50)	-38.8%
Datos Operativos					
Generación Total	GWh	257.02	252.00	5.02	2.0%
Factor de planta	%	55.35%	54.26%	0.01	2.0%
Disponibilidad operativa promedio	%	95.94%	99.09%	(0.03)	-3.2%
Velocidad promedio del viento	m/s	9.26	8.95	0.31	3.5%
Compras de energía al spot	GWh	0.00	0.00	0.00	298.6%

Ingresos

Ventas:

Los ingresos por ventas de energía presentaron una disminución de US\$1,844 al 31 de marzo de 2023 con respecto al mismo período del 2022. Esta variación es atribuible principalmente a la disminución de las ventas al mercado spot que fueron afectadas por menor generación (3.25 GWh), y el precio promedio del mismo que resultó ser 39% menos en comparación al periodo anterior (US\$101.73/MWh versus US\$166.23/MWh) afectado por el descenso del precio del petróleo en comparación al 2022. La disminución es parcialmente compensada por un aumento en los ingresos por ventas de energía en contratos debido a mayor generación (7.31 GWh) versus el período anterior.

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\$39.

Operación y mantenimiento

Los costos de operación y mantenimiento presentaron un aumento por US\$301 los cuales tienen su principal variación en: aumento en el costo de reparación y mantenimiento por US\$318 debido a reparaciones de palas; compensado parcialmente por una disminución del consumo interno del parque por US\$18.

Costos generales y administrativos

Los costos generales y administrativos presentaron una disminución de US\$117 que se refleja principalmente en los siguientes rubros: a) disminución en compensaciones de efecto de estela por US\$122 debido a las variaciones del precio spot (costo de compensación), b) disminución en gastos varios por US\$48; compensado parcialmente por: c) aumento del pago por gastos compartidos a la subestación por US\$40, d) incremento en honorarios profesionales por US\$11.

Depreciación y amortización

Los costos de depreciación y amortización no muestran variaciones significativas con relación al mismo período del 2022.

D. Análisis de perspectivas

Conforme a los resultados obtenidos del primer trimestre y a las proyecciones del año, a nivel de margen variable en el segundo trimestre de 2023 se espera que los resultados sean mayores a los obtenidos para el mismo período el año anterior, ya que según la NOAA las condiciones climáticas han variado del fenómeno de La Niña a un ENSO Neutral con probabilidades mayores al 90% de que se dé una transición al fenómeno de El Niño en los próximos meses, afectando el recurso primario del parque y la generación de manera positiva y aumentando los precios spot debido a la disminución de los caudales hidroeléctricos en el período de transición (abril - mayo).

II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

UEP Penonomé II, S. A.

**Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2023**

UEP Penonomé II, S. A.

Índice para los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

	Páginas
Informe del Contador Público Revisión de Información Financiera Interina	1 - 2
Estados Financieros Condensados Interinos no auditados:	
Balance General Condensado Interino no auditado	3
Estado Condensado de Resultado Integral Interino no auditado	4
Estado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado	5
Estado Condensado de Flujos de Efectivo Interino no auditado	6
Notas de los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados	7 - 24

Informe del Contador Público Autorizado

Revisión de Información Financiera Interina

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

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados interinos no auditados que se acompañan de UEP Penonomé II, S.A., en adelante "la Compañía", los cuales comprenden del balance general condensado interino no auditado al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre 2022, 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 marzo de 2023, 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

25 de mayo de 2023
Panamá, República de Panamá

UEP Penonomé II, S. A.

Balance General Condensado Interino no auditado

31 de marzo de 2023

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

	Notas	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	3,154,651	5,490,195
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 y 15	20,390,761	6,989,164
Deuda por cobrar a parte relacionada	15	1,065,272	996,982
Gastos pagados por adelantado		1,167,233	5,005,742
Inventario		38,398	40,685
Inventario proyecto de aspas		4,488,997	-
Total de activos corrientes		<u>30,305,312</u>	<u>18,522,768</u>
Activos no corrientes			
Deuda por cobrar a parte relacionada	15	20,049,122	20,483,131
Planta y equipo, neto	7 y 8	199,531,883	202,848,696
Activos intangibles, neto	9	117,021	105,268
Plusvalía	10	20,000,000	20,000,000
Total de activos no corrientes		<u>239,698,026</u>	<u>243,437,095</u>
Total activo		<u>270,003,338</u>	<u>261,959,863</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Bonos por pagar	12	12,027,000	15,240,126
Proveedores y otras cuentas por pagar	11 y 15	1,757,847	1,285,733
Pasivos por arrendamiento	8	145,409	192,094
Impuesto sobre la renta por pagar	17	2,087,758	-
Total de pasivos corrientes		<u>16,018,014</u>	<u>16,717,953</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento	8	8,040,342	8,040,342
Impuesto sobre la renta diferido	17	1,855,036	605,394
Provisiones		354,445	347,922
Bonos por pagar a largo plazo	12	219,388,477	224,181,572
Total de pasivos no corrientes		<u>229,638,300</u>	<u>233,175,230</u>
Total de pasivos		<u>245,656,314</u>	<u>249,893,183</u>
Patrimonio			
Acciones comunes con valor nominal de US\$1.00 cada una; 1,050 acciones	13	1,050	1,050
Contribución de capital	13	55,974,250	55,974,250
Déficit acumulado		(31,494,272)	(43,774,616)
Impuesto complementario		(134,004)	(134,004)
Total de patrimonio		<u>24,347,024</u>	<u>12,066,680</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>270,003,338</u>	<u>261,959,863</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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Ingresos por energía		26,063,960	27,907,940
Costo de bienes y servicios	7, 9 ,14 y 15	<u>(5,548,397)</u>	<u>(5,277,636)</u>
Utilidad bruta		20,515,563	22,630,304
Gastos administrativos	14 y 15	<u>(953,780)</u>	<u>(1,070,743)</u>
Utilidad operativa		19,561,783	21,559,561
Costos financieros, netos	16	(3,950,809)	(1,174,549)
Otros ingresos		<u>6,770</u>	<u>20,774</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		15,617,744	20,405,786
Impuesto sobre la renta	17	<u>(3,337,400)</u>	<u>(723,698)</u>
Utilidad del período		<u>12,280,344</u>	<u>19,682,088</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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Contribución de Capital</u>	<u>(Déficit Acumulado)</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,050	55,974,250	(50,345,915)	(134,004)	5,495,381
Utilidad integral:					
Utilidad del año 2022 (Auditado)	-	-	6,571,299	-	6,571,299
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,050	55,974,250	(43,774,616)	(134,004)	12,066,680
Utilidad integral					
Utilidad por el período de tres meses terminando el 31 de marzo de 2023 (No auditado)	-	-	12,280,344	-	12,280,344
Saldo al 31 de marzo de 2023	<u>1,050</u>	<u>55,974,250</u>	<u>(31,494,272)</u>	<u>(134,004)</u>	<u>24,347,024</u>

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

UEP Penonomé II, S. A.

Estado Condensado de Flujos de Efectivo Interino no auditado Por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 (Cifras en US\$ a menos que se indique lo contrario)

	Notas	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		15,617,744	20,405,786
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	3,486,135	3,477,045
Amortización de costos financieros	16	106,905	111,379
Intereses sobre bonos, derivados y pasivos por arrendamiento	16	4,051,582	4,760,838
Interés ganado	16	(345,216)	(359,663)
Ganancia en valor razonable de instrumento financiero derivado	16	-	(3,498,230)
Cambios netos en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(13,754,485)	(12,791,851)
Proveedores y otras cuentas por pagar		478,637	(38,968)
Gastos pagados por adelantado		3,838,509	(207,566)
Inventario		2,287	3,998
Inventario proyecto de aspas		(4,488,997)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>8,993,101</u>	<u>11,862,768</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de planta y equipo	7 y 8	(163,932)	(28,999)
Adiciones de activos intangibles	9	(17,143)	(15,000)
Cobro de préstamo entre partes relacionadas	15	365,719	309,299
Intereses recibidos con partes relacionadas	15	698,104	727,319
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>882,748</u>	<u>992,619</u>
Flujos de efectivos de las actividades de financiamiento			
Pago de bonos emitidos	12	(4,129,000)	(3,492,000)
Interés pagado		(8,035,708)	(8,368,560)
Pagos de principal de arrendamiento		(46,685)	(38,334)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(12,211,393)</u>	<u>(11,898,894)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(2,335,544)	956,493
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>5,490,195</u>	<u>5,485,501</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>3,154,651</u>	<u>6,441,994</u>

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

(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.

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 25 de mayo 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.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Efectivo en moneda de US\$	2,027,036	2,800,884
Cuenta de cobro del fondo fiduciario (Nota 5)	1,121,357	2,529
Cuentas de fondo fiduciario (Nota 5)	4,858	2,685,382
Efectivo en caja	1,400	1,400
	<u>3,154,651</u>	<u>5,490,195</u>

5. Fondo Fiduciario de Uso Específico

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

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Cuenta de recaudación	1,121,357	2,529
Cuenta de mercado ocasional	1,036	94,217
Cuenta de devengo del servicio de deuda	822	2,588,165
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>1,126,215</u>	<u>2,687,911</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Clientes	18,823,871	6,240,818
Partes relacionadas (Nota 15)	1,387,389	368,327
Otros	179,501	27,131
Interés por cobrar de partes relacionadas (Nota 15)	-	352,888
	<u>20,390,761</u>	<u>6,989,164</u>

Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre 2022, no había cuentas por cobrar vencidas, por lo que la Compañía no ha registrado ninguna provisión por deterioro.

Desde de septiembre de 2020, las empresas distribuidoras han pagado los PPA a UEP II en la misma proporción en que han recibido los ingresos de sus clientes finales correspondientes a las facturaciones de los meses de marzo, abril, mayo y junio de 2020.

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

7. Planta y Equipo, Neto

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

	Equipo de Transporte	Edificio	Mobiliario y Equipo de Oficina	Instalaciones de Planta y Generadores	Activos por Derecho de Uso	Desmantelamiento	Construcción en Proceso	Total
Costo al 1 de enero de 2023	423,461	825,607	691,505	318,834,736	8,687,492	323,648	225,095	330,011,544
Adiciones	-	-	-	-	-	-	163,932	163,932
Costo al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	<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>389,027</u>	<u>330,175,476</u>
Depreciación acumulada al 1 de enero de 2023	(399,294)	(130,891)	(611,231)	(124,139,526)	(1,863,926)	(17,980)	-	(127,162,848)
Cargo de depreciación	(1,812)	(8,522)	(2,312)	(3,346,706)	(116,898)	(4,495)	-	(3,480,745)
Depreciación acumulada al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	<u>(401,106)</u>	<u>(139,413)</u>	<u>(613,543)</u>	<u>(127,486,232)</u>	<u>(1,980,824)</u>	<u>(22,475)</u>	<u>-</u>	<u>(130,643,593)</u>
Saldo neto al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	<u>22,355</u>	<u>686,194</u>	<u>77,962</u>	<u>191,348,504</u>	<u>6,706,668</u>	<u>301,173</u>	<u>389,027</u>	<u>199,531,883</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

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

7. Planta y Equipo, Neto (Continuación)

	Equipo de Transporte	Edificio	Mobiliario y Equipo de Oficina	Instalaciones de Planta y Generadores	Activos por Derecho de uso	Desmantelamiento	Construcción en Progreso	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 31 de diciembre de 2022	423,461	825,607	691,505	318,834,736	8,687,492	323,648	225,095	330,011,544
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 31 diciembre de 2022	(399,294)	(130,891)	(611,231)	(124,139,526)	(1,863,926)	(17,980)	-	(127,162,848)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	24,167	694,716	80,274	194,695,210	6,823,566	305,668	225,095	202,848,696

La planta y equipo incluyen los intereses sobre préstamos que se atribuyen directamente a la construcción de los activos. Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no hubo intereses capitalizados.

Las adiciones de la obligación de retiro de activos y la provisión correspondiente son transacciones no monetarias a efectos del estado de flujos de efectivo.

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, 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 con una tasa incremental del 2% anual hasta su expiración. La tasa de descuento aplicado al pasivo por arrendamiento es de 7.5%.

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Activos por derecho de uso		
Costo	8,687,492	8,687,492
Depreciación acumulada	(1,980,824)	(1,863,926)
Saldo neto	6,706,668	6,823,566
Pasivos por arrendamiento		
Corriente	145,409	192,094
No corriente	8,040,342	8,040,342
	8,185,751	8,232,436

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

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

8. Arrendamiento (Continuación)

El movimiento del pasivo por arrendamiento se detalla a continuación:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Saldo al inicio del año	8,232,436	8,390,168
Pago por arrendamiento	(200,753)	(781,646)
Intereses	154,068	623,914
Saldo al final del período	<u>8,185,751</u>	<u>8,232,436</u>

9. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Costo		
Al 1 de enero	187,896	172,896
Adiciones	17,143	15,000
Saldo al final del período	<u>205,039</u>	<u>187,896</u>
Amortización acumulada		
Al 1 de enero	(82,628)	(63,211)
Cargo de depreciación	(5,390)	(19,417)
Saldo al final del período	<u>(88,018)</u>	<u>(82,628)</u>
Saldo neto al final del período	<u>117,021</u>	<u>105,268</u>

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

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

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

10. Plusvalía

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

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

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

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

- El plan de negocios para el 2023 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.

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Proveedores	1,507,446	995,333
Otros	169,745	290,016
Partes relacionadas (Nota 15)	80,656	384
	<u>1,757,847</u>	<u>1,285,733</u>

12. Bonos por Pagar

A través de la resolución No. SMV 515-20, del 2 de diciembre de 2021, la Compañía emitió el 18 de diciembre de 2021, en conjunto con Tecnisol I S. A., Tecnisol II S. A., Tecnisol III S. A. and Tecnisol IV S. A., (conjuntamente “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 (Bolsa Latinoamericana de Valores-LATINEX) y Singapur (Singapore Exchange Limited, SGX). 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 Tecnisol I S. A., Tecnisol II S. A., Tecnisol III S. A. y Tecnisol IV S. A., (conjuntamente “Grupo Tecnisol”) por US\$10,969,449.

Los compromisos y restricciones más relevantes de esta deuda se detallan a continuación (todas los ratios financieras expresados a continuación están calculados en base a los resultados de la Compañía 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.

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2023**

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

12. Bonos por Pagar (Continuación)

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.

A 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre 2022, la Compañía cumple con todos sus compromisos.

Los bonos por pagar se presentan a continuación:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Bonos corporativos	238,383,000	242,512,000
Interés por pagar	-	3,984,126
Menos: costos financieros no amortizados	<u>(6,967,523)</u>	<u>(7,074,428)</u>
Interés y bonos por pagar, neto	231,415,477	239,421,698
Menos: porción corriente e interés por pagar	<u>(12,027,000)</u>	<u>(15,240,126)</u>
Porción largo plazo de bonos por pagar	<u>219,388,477</u>	<u>224,181,572</u>

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

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Saldo de bonos por pagar al 1 de enero	239,421,698	249,248,937
Pago de bonos	(4,129,000)	(10,149,000)
Gastos de intereses	3,897,514	16,142,742
Intereses pagados	(7,881,640)	(16,309,476)
Amortización de costos diferidos de deuda	<u>106,905</u>	<u>488,495</u>
Saldo de bonos por pagar al 31 de marzo	<u>231,415,477</u>	<u>239,421,698</u>

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

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Saldo inicial del período	7,074,427	7,562,922
Adiciones	-	-
Amortización del año	<u>(106,905)</u>	<u>(488,495)</u>
Saldo al 31 de marzo	<u>6,967,522</u>	<u>7,074,427</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

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

12. Bonos por Pagar (Continuación)

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

El instrumento financiero derivado fue cancelado en su totalidad a junio 2022; pagado al valor razonable por US\$287,000.

13. Patrimonio de los Accionistas

El patrimonio de los accionistas se detalla a continuación:

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Contribución de Capital</u>	<u>Total</u>
Saldos iniciales y finales para el período terminado al 31 de marzo 2023 (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).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Costo de bienes y servicios		
Depreciación y amortización (Notas 7 y 9)	3,486,135	3,477,045
Reparación y mantenimiento	1,474,652	1,156,168
Cargo de transmisión	478,432	517,721
Seguridad	50,594	50,594
Salarios y otros beneficios de colaboradores	46,686	46,139
Consumo interno	11,898	29,969
	<u>5,548,397</u>	<u>5,277,636</u>
Gastos administrativos		
Compensación de efecto de estela	319,092	441,227
Costos de seguro	229,429	219,819
Cargo por conexión de subestación	121,890	81,390
Cuotas de regulador	88,083	93,891
Servicios de administración (Nota 15)	80,625	80,625
Honorarios profesionales	71,708	60,977
Otros gastos	32,170	80,398
Mantenimiento de oficina	3,501	3,577
Gastos de comunicación	3,380	3,323
Combustible	3,283	4,368
Gastos de oficina	619	1,148
	<u>953,780</u>	<u>1,070,743</u>
	<u>6,502,177</u>	<u>6,348,379</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Salarios y prestaciones	36,499	33,624
Contribuciones estatutarias	5,962	5,667
Otros	3,454	6,115
Prima de antigüedad e indemnización	771	733
	<u>46,686</u>	<u>46,139</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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Costo de bienes y servicios	<u>46,686</u>	<u>46,139</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Transacciones		
<i>Ingresos por Energía</i>		
Otras partes relacionadas - Energía vendida en el mercado ocasional (b)	<u>8,628</u>	<u>5,693</u>
Otras partes relacionadas - Energía vendida bajo contratos de reserva (c)	<u>1,080,047</u>	<u>851,996</u>
<i>Costos de bienes y servicios</i>		
Otras partes relacionadas - Energía comprada en el mercado ocasional (b)	<u>41</u>	<u>280</u>
<i>Gastos administrativos</i>		
Accionistas InterEnergy Holding UK Ltd. - Gastos de honorarios profesionales (a)	<u>80,625</u>	<u>80,625</u>
<i>Costos Financieros</i>		
Otras partes relacionadas - Intereses ganados (d)	<u>345,216</u>	<u>359,663</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

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

15. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Saldos		
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>		
Otras partes relacionadas -		
Cuentas por cobrar en energía de mercado ocasional (b)	6,458	1,924
Cuentas por cobrar en contratos de reserva de energía (c)	1,380,931	366,403
	<u>1,387,389</u>	<u>368,327</u>
Otras partes relacionadas -		
Intereses por cobrar con partes relacionadas (d)	<u>-</u>	<u>352,888</u>
<i>Deuda por cobrar relacionada</i>		
Otras partes relacionadas -		
Préstamo por cobrar con partes relacionadas (d)	<u>21,114,394</u>	<u>21,480,113</u>
<i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>		
Otras partes relacionadas -		
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (b)	31	384
Accionistas: InterEnergy Holding UK Ltd.		
Cuentas por pagar - honorarios profesionales (a)	<u>80,625</u>	<u>-</u>
	<u>80,656</u>	<u>384</u>

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Préstamo por cobrar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	21,480,113	22,379,046
Cobros recibidos	(365,719)	(898,933)
Préstamo por cobrar con partes relacionadas (d)	<u>21,114,394</u>	<u>21,480,113</u>
Interés por cobrar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	352,888	367,656
Cobro de interés	(698,104)	(1,444,586)
Interés ganado	<u>345,216</u>	<u>1,429,818</u>
Interés de préstamo por cobrar con partes relacionadas (d)	<u>-</u>	<u>352,888</u>

- (a) Servicios administrativos y de gestión de activos provistos por partes relacionadas.
- (b) Venta y compra de energía en el mercado ocasional con compañías relacionadas.
- (c) Contratos de Reserva de Energía.
- (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).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

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

16. Costos Financieros, Neto

Los costos financieros se detallan a continuación:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Interés de bonos (Nota 12)	3,897,514	4,060,623
Interés de pasivo por arrendamiento (Nota 8)	154,068	157,077
Otros costos financieros	131,014	160,225
Amortización del costo de financiamiento diferido	106,905	111,379
Costos por desmantelamiento	6,524	-
Interés ganado (Nota 15)	(345,216)	(359,663)
Interés de instrumento derivado ("Swaps") (Nota 12)	-	543,138
(Ganancia) pérdida de valor razonable en	-	(3,498,230)
	<u>3,950,809</u>	<u>1,174,549</u>

17. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Impuesto corriente	2,087,758	2,440,666
Impuesto diferido	<u>1,249,642</u>	<u>(1,716,968)</u>
	<u>3,337,400</u>	<u>723,698</u>

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2023**

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
<i>Activos por impuesto sobre la renta diferido</i>		
Al 1 de enero	-	54,184
Cargo al estado de resultado integral	-	(54,184)
Al 30 de septiembre	-	-
<i>Pasivos por impuesto sobre la renta diferido</i>		
Al 1 de enero	605,394	1,258,948
Cargo al estado de resultado integral	1,249,642	(653,554)
Al 30 de septiembre	1,855,036	605,394
Al 30 de septiembre, neto	(1,855,036)	(605,394)

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 2021 como renta gravable, mientras que para efectos de los estados financieros 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).

UEP Penonomé II, S. A.

Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

(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 alternativo 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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta	15,617,744	20,405,786
Ajuste fiscal para reconocer la depreciación acelerada	(7,420,145)	(7,301,344)
Menos: Ingresos no gravables	-	(3,498,230)
Más: Gastos no deducibles	153,432	156,450
Renta gravable	<u>8,351,031</u>	<u>9,762,662</u>
Impuesto sobre la renta (método tradicional)	<u>2,087,758</u>	<u>2,440,666</u>
Efectos fiscal de las diferencias temporales	<u>1,249,642</u>	<u>(1,716,968)</u>
Impuesto sobre la renta (No auditado)	<u>3,337,400</u>	<u>723,698</u>

Según la Legislación Fiscal de Panamá, las declaraciones de impuesto sobre la renta de los últimos tres (3) años están sujetas a la revisión por parte las autoridades fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

La Administración solicitó a la Autoridad Fiscal la no aplicación del cálculo alternativo del impuesto sobre la renta (CAIR) para el año fiscal 2019. Esta solicitud fue aceptada y aprobada para los períodos fiscales 2019, 2020 y 2021.

La Compañía solicitará a la Administración Tributaria la no aplicación del CAIR para el período 2022.

**Notas a los Estados Financieros Condensados Interinos no auditados
31 de marzo de 2023**

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

18. Impacto del COVID-19

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.

Para minimizar este efecto de la pandemia, el Gobierno aprobó el Decreto 291 del 13 de mayo de 2021 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 2021, 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 CND (Centro Nacional de Despacho).

Al 31 de marzo de 2023 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 con el COVID-19.

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 marzo de 2023**

Grupo Tecnisol

Índice para los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados 31 de marzo de 2023

	Páginas
Informe del Contador Público Revisión de Información Financiera Interina	1
Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados:	
Balance General Combinado Condensado Interino no auditado	2
Estado Combinado Condensado de Resultado Integral Interino no auditado	3
Estado Combinado Condensado de Cambios en el Patrimonio Interino no auditado	4
Estado Combinado Condensando de Flujo de Efectivo Interino no auditado	5
Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados	6 - 18

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 marzo de 2023, 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 marzo de 2023, 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

25 de mayo de 2023
Panamá, República de Panamá

Grupo Tecnisol

Balance General Combinado Condensado Interino no auditado 31 de marzo de 2023

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

		Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
	Notas		
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4 y 5	1,887,038	1,274,172
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6 y 13	2,421,468	1,861,711
Gastos pagados por adelantado y otros activos		242,234	209,824
Inventario		13,640	13,640
Total de activos corrientes		<u>4,564,380</u>	<u>3,359,347</u>
Activos no corrientes			
Planta y equipo, neto	7, 8 y 9	32,329,391	33,057,927
Activos intangibles, neto	9	214,452	217,071
Otras cuentas por cobrar		40,284	37,500
Impuesto sobre la renta diferido	15	50,163	46,033
Total de activos no corrientes		<u>32,634,290</u>	<u>33,358,531</u>
Total de activos		<u>37,198,670</u>	<u>36,717,878</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Pasivos por arrendamiento	8	21,979	29,126
Porción corriente de préstamo con partes relacionadas	13	1,065,272	1,349,870
Impuesto sobre la renta por pagar	14	182,239	337,397
Proveedores y otras cuentas por pagar	10 y 13	2,166,230	1,469,423
Total de pasivos corrientes		<u>3,435,720</u>	<u>3,185,816</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamiento	8	1,165,317	1,165,317
Provisión		312,756	307,000
Préstamos con partes relacionadas a largo plazo	13	20,049,121	20,483,131
Total de pasivos no corrientes		<u>21,527,194</u>	<u>21,955,448</u>
Total de pasivos		<u>24,962,914</u>	<u>25,141,264</u>
Patrimonio			
Inversión de compañía controladora	11	40,000	40,000
Contribución de capital	11	12,211,965	12,211,965
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		101,292	(557,850)
Impuesto complementario		(117,501)	(117,501)
Total de patrimonio		<u>12,235,756</u>	<u>11,576,614</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>37,198,670</u>	<u>36,717,878</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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2023

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

		Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Ingresos por energía		3,941,727	4,407,028
Costo de bienes y servicios	7, 9, 12 y 13	<u>(2,448,925)</u>	<u>(2,242,506)</u>
Utilidad bruta		1,492,802	2,164,522
Gastos administrativos	12 y 13	<u>(282,019)</u>	<u>(266,963)</u>
Utilidad operativa		1,210,783	1,897,559
Costos financieros	13	(373,533)	(391,757)
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		837,250	1,505,802
Impuesto sobre la renta	14	<u>(178,108)</u>	<u>(138,604)</u>
Utilidad del período		<u>659,142</u>	<u>1,367,198</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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2023

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

	Inversión de Compañía Controladora	Contribución de Capital	Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)	Impuesto Complementario	Total de Patrimonio
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 neta (Auditado)	-	-	1,185,813	-	1,185,813
<i>Transacciones con los dueños</i>					
Reducción de capital	-	(3,060,267)	-	-	(3,060,267)
Pago de dividendo	-	-	(1,419,742)	-	(1,419,742)
Impuesto complementario pagado	-	-	-	(28,764)	(28,764)
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	40,000	12,211,965	(557,850)	(117,501)	11,576,614
<i>Utilidad integral:</i>					
Utilidad por el período de tres meses terminando el 31 de marzo de 2023 (No auditado)	-	-	659,142	-	659,142
Saldo al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	40,000	12,211,965	101,292	(117,501)	12,235,756

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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2023

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

	Notas	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		837,250	1,505,802
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	731,157	727,726
Intereses sobre préstamos préstamo con partes relacionadas y pasivos por arrendamiento, neto		367,612	380,037
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(566,672)	(297,150)
Proveedores y otras cuentas por pagar		700,936	(475,113)
Gastos pagados por adelantado y otros activos		(32,410)	185,731
Inventario		-	(1,071)
Provisions and other liabilities		5,756	-
Impuesto sobre la renta pagado		(337,397)	(239,700)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,706,232</u>	<u>1,786,262</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de planta y equipo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(72,087)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de préstamo por pagar con relacionada	13	(365,719)	(309,299)
Intereses pagados a préstamo con relacionada	13	(698,104)	(727,319)
Pagos de principal de arrendamiento		<u>(29,543)</u>	<u>(26,214)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,093,366)</u>	<u>(1,062,832)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		612,866	651,343
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,274,172</u>	<u>2,274,161</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>1,887,038</u>	<u>2,925,504</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 marzo de 2023

(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 15). 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.

Estos estados financieros combinados condensados interinos no auditados han sido aprobados para su emisión por el Gerente de Finanzas el 25 de mayo 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 marzo de 2023 y 31 de diciembre 2022 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 marzo de 2023

(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 2022.

4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Efectivo en moneda de US\$	1,166,175	970,179
Cuentas de fondo fiduciario (Nota 5)	719,563	302,693
Caja chica	1,300	1,300
	<u>1,887,038</u>	<u>1,274,172</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 marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Cuenta de cobro del garante		
Tecnisol I, S.A.	189,173	174,009
Tecnisol II, S.A.	74,984	1,506
Tecnisol III, S.A.	396,859	8,534
Tecnisol IV, S.A.	2,077	1,225
Cuenta de mercado ocasional del garante		
Tecnisol I, S.A.	18,820	51,338
Tecnisol II, S.A.	16,669	1,168
Tecnisol III, S.A.	17,550	61,383
Tecnisol IV, S.A.	1,031	1,130
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>719,563</u>	<u>302,693</u>

6. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Clientes	2,420,368	1,856,679
Otros	1,068	4,648
Partes relacionadas (Nota 13)	32	384
	<u>2,421,468</u>	<u>1,861,711</u>

A 31 de marzo de 2023, no había cuentas por cobrar vencidas, por lo que las Compañías no han registrado ninguna provisión por deterioro.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2023

(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 de Planta y Generadores	Línea de Transmisión	Vehículos	Herramientas, Equipos Menores y Otros Activos	Activos por Derecho de Uso	Activo por Desmantelamiento	Construcción en Progreso	Total
Costo al 1 de enero de 2023	40,359,413	2,983,185	53,130	6,451	1,262,934	285,580	605,578	45,556,271
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	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 2023	(11,651,046)	(517,086)	(40,708)	(3,049)	(267,415)	(19,040)	-	(12,498,344)
Cargo de depreciación	(672,658)	(29,831)	(3,321)	(426)	(17,542)	(4,760)	-	(728,538)
Depreciación acumulada al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	(12,323,704)	(546,917)	(44,029)	(3,475)	(284,957)	(23,800)	-	(13,226,882)
Saldo neto al 31 de marzo de 2023 (No auditado)	28,035,709	2,436,268	9,101	2,976	977,977	261,780	605,578	32,329,391

	Instalaciones de Planta y Generadores	Línea de Transmisión	Vehículos	Herramientas, Equipos Menores y Otros Activos	Activos por Derecho de Uso	Activo por Desmantelamiento	Construcción 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	403,796	691,278
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	28,708,367	2,466,099	12,422	3,402	995,519	266,540	605,578	33,057,927

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.

Las adiciones de la obligación de retiro de activos y la provisión correspondiente son transacciones no monetarias para efectos del estado de flujos de efectivo.

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2023

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

8. Arrendamiento

Al 31 de marzo de 2023, 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 con una tasa incremental del 2% anual hasta el vencimiento. La tasa de descuento aplicada al pasivo por arrendamiento es 7.5%.

A continuación, se detallan las propiedades arrendadas:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
<i>Activos por derecho de uso</i>		
Costo	1,262,934	1,262,934
Depreciación acumulada	<u>(284,957)</u>	<u>(267,415)</u>
Saldo neto	<u>977,977</u>	<u>995,519</u>
<i>Pasivos por arrendamiento</i>		
Corriente	21,979	29,126
No corriente	<u>1,165,317</u>	<u>1,165,317</u>
	<u>1,187,296</u>	<u>1,194,443</u>

El movimiento del pasivo por arrendamiento se detalla a continuación:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Saldo al inicio del período	1,194,443	1,218,243
Pago por arrendamiento	(29,543)	(114,730)
Intereses	<u>22,396</u>	<u>90,930</u>
Saldo al final del período	<u>1,187,296</u>	<u>1,194,443</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2023

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

9. Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles se detalla a continuación:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Costo		
Al 1 de enero	261,814	261,814
Adiciones	-	-
Saldo al final del período	261,814	261,814
Amortización acumulada		
Al 1 de enero	(44,743)	(34,270)
Cargo de depreciación	(2,619)	(10,473)
Saldo al final del período	(47,362)	(44,743)
Saldo neto al final del período	214,452	217,071

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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Proveedores	746,324	1,087,678
Partes relacionadas (Nota 13)	1,402,390	368,326
Otros	17,516	13,419
	2,166,230	1,469,423

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2023

(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 disminuir 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:

	Common Shares	Capital Contribution	Total
Saldos de los años terminados el 31 de diciembre de 2020	40,000	16,678,883	16,718,883
Reducción de Capital			
Tecnisol I, S.A.	-	(280,000)	(280,000)
Tecnisol II, S.A.	-	(449,969)	(449,969)
Tecnisol III, S.A.	-	-	-
Tecnisol IV, S.A.	-	(676,682)	(676,682)
Saldos de los años terminados el 31 de diciembre de 2021	40,000	15,272,232	15,312,232
Reducción de Capital			
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
Saldos de los años terminados el 31 de marzo de 2023	40,000	12,211,965	12,251,965

Las Compañías son de propiedad total de InterEnergy Renewables SLU.

La inversión de la compañía matriz 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 marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Costos de bienes y servicios		
Compras de energía de los contratos de reserva (Nota 13)	1,098,909	858,973
Depreciación y amortización (Notas 7, 8 y 9)	731,157	727,728
Compras de energía del mercado ocasional	489,552	528,088
Reparaciones y mantenimientos	75,959	70,352
Salarios y otros beneficios a colaboradores	31,559	25,452
Cargo de transmisión	12,976	8,180
Seguridad	8,813	13,352
Compras de energía del mercado ocasional regional	-	10,381
	<u>2,448,925</u>	<u>2,242,506</u>
Gastos administrativos		
Otros gastos	187,056	184,929
Costos de seguro	34,346	33,335
Honorarios profesionales	26,785	11,888
Cuotas de regulador	15,544	15,255
Servicios de administración (Nota 13)	15,000	15,000
Mantenimiento de oficina	1,948	4,775
Combustible	1,125	1,463
Gastos de oficina	215	318
	<u>282,019</u>	<u>266,963</u>
	<u>2,730,944</u>	<u>2,509,469</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Transacciones		
<i>Ingresos por energía</i>		
Otras partes relacionadas		
Energía vendida en el mercado ocasional (b)	<u>386</u>	<u>6,755</u>
<i>Costos de bienes y servicios</i>		
Otras partes relacionadas		
Compras de energía en el mercado ocasional (b)	8,628	17,547
Compras de energía bajo contrato de reserva (c)	<u>1,079,981</u>	<u>1,819,919</u>
	<u>1,088,609</u>	<u>1,837,466</u>
<i>Gastos administrativos</i>		
Accionistas: InterEnergy Holding UK Ltd.		
Gasto de honorarios profesionales (a)	<u>15,000</u>	<u>60,000</u>
<i>Costos financieros</i>		
Gasto de intereses - sobre préstamos con partes relacionadas (d)	<u>345,216</u>	<u>1,491,219</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2023

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

13. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Balances		
<i>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</i>		
Otras partes relacionadas		
Cuentas por cobrar - energía de mercado ocasional (b)	<u>32</u>	<u>384</u>
 <i>Proveedores y otras cuentas por pagar</i>		
Otras partes relacionadas		
Cuentas por pagar - energía de mercado ocasional (b)	21,459	1,923
Otras partes relacionadas		
Cuentas por pagar - contratos de reserva de energía (c)	<u>1,380,931</u>	<u>366,403</u>
	<u>1,402,390</u>	<u>368,326</u>
 <i>Préstamos con partes relacionadas</i>		
Otras partes relacionadas -		
préstamo entre partes relacionadas por pagar (d)	21,114,394	21,480,113
Interés por pagar de préstamos entre partes relacionadas (d)	<u>-</u>	<u>352,888</u>
	<u>21,114,394</u>	<u>21,833,001</u>

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

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
Préstamo por pagar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	21,480,113	22,379,045
Adiciones	-	-
Pagos	<u>(365,719)</u>	<u>(898,932)</u>
Préstamo por pagar con partes relacionadas (d)	<u>21,114,394</u>	<u>21,480,113</u>
 Interés por pagar con partes relacionadas		
Al 1 de enero	352,888	367,657
Interés pagado	(698,104)	(1,444,586)
Gasto de interés	<u>345,216</u>	<u>1,429,817</u>
Interés por pagar con partes relacionadas (d)	<u>-</u>	<u>352,888</u>

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2023

(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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Impuesto corriente	182,239	138,604
Impuesto diferido	(4,131)	-
	<u>178,108</u>	<u>138,604</u>

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante el año es el siguiente:

	Marzo 2023 (No auditado)	Diciembre 2022 (Auditado)
<i>Impuesto sobre la renta diferido activo</i>		
Al 1 de enero	46,033	-
Cargo al estado de resultado integral	4,130	46,033
Al 31 de marzo	<u>50,163</u>	<u>46,033</u>

Al 31 de marzo de 2023, las Compañías han reconocido un impuesto sobre la renta diferido activo resultante de la diferencia temporal entre el reconocimiento de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento y la obligación por retiro de activos (ARO, por sus siglas en inglés).

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2023

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

14. Impuesto sobre la Renta (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:

- La tasa de 25% sobre la renta gravable (método tradicional).
- La renta neta gravable que resulte de aplicar 4.67% al ingreso total gravable por la tasa de 25% lo cual lo representa 1.17% del ingreso gravable (Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta en Panamá - "CAIR").

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

Según la Legislación Fiscal de Panamá, la declaración del impuesto sobre la renta de los últimos tres (3) años está sujeta a la revisión por parte las autoridades fiscales incluyendo el año finalizado el 31 de diciembre de 2022.

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:

	Marzo 2023 (No auditado)	Marzo 2022 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	837,250	1,505,802
Más:		
Gastos no deducibles	(108,294)	(951,386)
Efecto del ingreso gravable	<u>728,956</u>	<u>554,416</u>
Total de impuesto sobre la renta (método tradicional)	<u>182,239</u>	<u>138,604</u>
Efectos fiscal de las diferencias temporales	<u>(4,131)</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta (No auditado)	<u>178,108</u>	<u>138,604</u>

Grupo Tecnisol

Notas a los Estados Financieros Combinados Condensados Interinos no auditados

31 de marzo de 2023

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

14. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

La Administración le solicitó a la autoridad fiscal la no aplicación del cálculo alterno del impuesto sobre la renta (CAIR) para el año fiscal 2019 de Tecnisol I, S.A. La solicitud fue aceptada y aprobada para los años fiscales 2019, 2021 y 2022.

La gerencia solicitará a la Administración Tributaria la no aplicación del CAIR para el periodo 2022 de Tecnisol I, S.A.

15. Garante de Grupo Tecnisol

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

Principales Obligaciones como Garante:

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

Los Garantes acuerdan que en todo momento mantendrán los Bienes Hipotecados dentro y no movilizarán los Bienes Hipotecados fuera de las instalaciones de los sitios del Proyecto. Todas las obligaciones de los Garantes asumidas en el Contrato Hipotecario establecido en virtud del mismo, así como los derechos del Acreedor Hipotecario, son absolutos e incondicionales y 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 marzo de 2023, 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, 10 de mayo 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 marzo de 2023:

- (a) Saldo en circulación de la emisión: USD238,383,000.00.
- (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: USD1,845,779.91.
 - 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.
 - Pagares 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 fideicomitados.
- (e) El prospecto informativo de la emisión no especifica una Cobertura de Garantía.

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 10 de mayo de 2023.

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



Digitally signed
by s6033849
Date:
2023.05.10
10:55:04 -05'00'

Christy López
CL/ec



Digitally signed by
Edgar Coronado
Date: 2023.05.10
10:53:47 -05'00'

Edgar Coronado

V PARTE DIVULGACIÓN

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

1. Medio de divulgación

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

2. Fecha de divulgación

A partir del 30 de mayo de 2023.

FIRMA

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a solid black horizontal line.

MONICA LUPIAÑEZ